Nordea FUNDS

Puolivuotiskatsaus 2020
Nordea-sijoitusrahastot

Rahastojen osuuden arvon kehitys,

avaintiedot, tunnusluvut, sijoitusten jakaumat ja

rahastokohtaiset sijoitukset

Puolivuotiskatsaus 2020

Nordea-sijoitusrahastot

Sisältö

Toimitusjohtajan katsaus **4**

Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2020 **6**

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja **9**

Lyhyen koron rahastot **13–35**
- Nordea Korko 13
- Nordea Korko Varovainen 17
- Nordea Korkotuotto 20
- Nordea Private Banking FRN 25
- Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss 28
- Nordea SEK Instituutiokorko 31

Pitkän koron rahastot **36–159**
- Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global 36
- Nordea Corporate Bond 40
- Nordea Discretionary Corporate Credit 47
- Nordea Euro Midi Korko 51
- Nordea Euro Obligaatio 57
- Nordea Euro Yrityslaina Plus 64
- Nordea Fixed Income Credit Opportunities 70
- Nordea Focus Korko 91
- Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global 96
- Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat 100
- Nordea Kreditt Stars 111
- Nordea Obligasjon Stars 117
- Nordea Private Banking Obligasjon 122
- Nordea Pro Euro Obligaatio 125
- Nordea Stratega Korko 132
- Nordea SVE Reaalikorko 136
- Nordea Säästö Korko 140
- Nordea Valtionlaina AAA 144
- Nordea Vastuulliset Korot Maailma 149
- Nordea Yrityslaina Plus 152

Yhdistelmärahastot **160–356**
- Nora One (EUR) 160
- Nora Two (EUR) 163
- Nora Three (EUR) 166
- Nora Four (EUR) 169
- Nora Five (EUR) 172
- Nora One (NOK) 175
- Nora Two (NOK) 179
- Nora Three (NOK) 183
- Nora Four (NOK) 187
- Nora One (SEK) 191
- Nora Two (SEK) 195
- Nora Three (SEK) 199
- Nora Four (SEK) 203
- Nora Five (SEK) 207
- Nora One Master 211
- Nora Two Master 214
- Nora Three Master 217
- Nora Four Master 220
- Nora Five Master 223
- Nordea Allokeringsfond 227
- Nordea Defensiv 232
- Nordea Discretionary Asset Allocation 236
- Nordea Premium Varainhoito Kasvu 241

Jatkuu seuraavalla sivulla ...

Nordea-sijoitusrahastojen puolivuotiskatsauksessa 2020 esitetään sijoitusrahastolain mukaisesti muun muassa seuraavat rahastokohtaiset tiedot:
- osuuden arvonkehitys
- avaintiedot
- tunnusluvut
- sijoitusten jakauma
- salkunhoitajan kommentti
- rahastokohtaiset sijoitukset
- muut lain tai viranomaismääräysten edellyttämät tiedot

Puolivuotiskatsauksessa esitetyissä luvuissa – markkinaosuudet, markkina-arvot, uudet merkinnät, omistajien lukumäärä, avaintiedot, tunnusluvut ja rahastojen sijoitukset – ovat mukana Norjassa, Ruotsissa, Tanskassa ja Suomessa sekä Virossa tehdyt rahastokaupat, ellei toisin mainita. Puolivuotiskatsaus julkaistaan Internet-osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Puolivuotiskatsauksen saa Suomessa myös Nordean konttoreista.

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

... jatkuu

Nordea Premium Varainhoito Maltti 248
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino 256
Nordea Premium Varainhoito Varovainen 264
Nordea Säästö 10 269
Nordea Säästö 25 274
Nordea Säästö 50 282
Nordea Säästö 75 290
Nordea Tactical Asset Allocation 298
Nordea Vakaa Tuotto 306
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu 312
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti 319
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino 326
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) 333
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) 337
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) 341
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) 345
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) 349
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) 353

Osakerahastot 357–521
Nordea Aasialaiset Tähdet 357
Nordea Discretionary Global Equity 360
Nordea Discretionary Swedish Equity 369
Nordea Equity Core 372
Nordea Equity Opportunities 384
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt 390
Nordea Eurooppa Passiivinen 395
Nordea Eurooppalaiset Tähdet 404
Nordea Global Enhanced 408
Nordea Innovation Stars 415
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige 419
Nordea Intia 422
Nordea Itä-Eurooppa 425
Nordea Japani 429
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat 433
Nordea Kiina 438
Nordea Maailma 441
Nordea Maailma Osinko 446
Nordea Maailma Passiivinen 450
Nordea Nordic Small Cap 471
Nordea North American Enhanced 477
Nordea Norwegian Stars 483
Nordea Pohjois-Amerikka 486
Nordea Pohjoismaat 489
Nordea Pro Stable Return 492
Nordea Pro Suomi 497
Nordea Suomi 501
Nordea Suomi Passiivinen 504
Nordea Uudet Kasvumarkkinat 508
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma 512
Nordea Venäjä 518

Vaihtoehtoiset rahastot 522–527
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje 522
Nordea Swedish Ideas Equity Fund 525

Nordea Funds Oy 528

Toimitusjohtajan katsaus

Sanotaan, että vuodet eivät ole veljeksiä, mutta käsillä oleva vuosi ei ole edes kaukaista sukua millekään, mitä on nähty pitkään aikaan. Takana ovat äärimmäisen poikkeukselliset kuusi kuukautta. Vuosi alkoi myönteisillä uutisilla USA:n ja Kiinan orastavasta kauppasovusta. Sopimus alkoi kuitenkin rakoilla pian allekirjoittamisen jälkeen, mutta niin kauppapolitiikka kuin kaikki muukin jäi nopeasti taka-alalle, kun koronavirus levisi pandemiaksi. Tauti ja uhka terveydenhuollon ylikuormittumisesta saivat yhteiskunnat sulkeutumaan lähes kaikkialla maailmassa, ja taloudellinen toimeliaisuus hiipui tavalla, jota ei ole koettu aikoihin.

Markkinat pelästyivät tuntematonta tilannetta pahasti, ja käytännössä kaikkien omaisuuslajien arvot laskivat helmi–maaliskuussa. Tilannetta pahensi vielä Venäjän ja Saudi-Arabian välinen öljyn hintasota, mikä laski raaka-aineen hinnan ennätyksellisen matalalle. Keskuspankit ja valtiot ympäri maailman reagoivat kuitenkin pian ennennäkemättömillä, yhteensä tuhansien miljardien eurojen elvytysohjelmillaan. Esimerkiksi keskuspankki Fed alkoi ostaa sekä korkean että matalan luottoluokituksen yrityslainoja ensimmäistä kertaa historiassa.

Raha- ja talouspoliittiset tukitoimet tepsivät kenties toiveikkaimpia odotuksiakin paremmin. Maaliskuun lopun jälkeen pörssikurssit ovat nousseet lähes yhtämittaisesti, ja kesäkuun loppuun mennessä suuri osa alkuvuoden tappioista saatiin kirittyä umpeen laajalla rintamalla. Tietyt omaisuuslajit, kuten euroalueen valtionlainat ja kiinalaiset osakkeet, päätyivät jopa plussalle kaoottisten vaiheiden jälkeen.

Pandemian aiheuttama tilanne ei ole kuitenkaan missään tapauksessa ohi. On edelleen epäselvää, kuinka pahoja ja pysyviä vaurioita tauti ja sen hillitsemiseksi tehdyt toimet ovat aiheuttaneet talouteen ja työllisyyteen. Pandemian kesto ja rokotteiden saatavuus ovat yhä hämärän peitossa, mikä hankaloittaa suuresti taloudellisten ennusteiden laatimista.

Valtaosa Nordea-rahastoista päätyi tuottojen osalta pakkaselle vuoden alkupuoliskolla, mutta suhteessa kevättalven rajuihin pudotuksiin tappiot olivat hyvin maltillisia. Kiinaan ja Kaukoitään sijoittavat rahastot pärjäsivät parhaiten ja ne myös kasvattivat arvoaan. Pohjoismaisiin pienyhtiöihin sijoittava Nordic Small Cap selvisi tyrskyistä lähes kuivin jaloin.

Korkopuolella eurooppalaiset valtionlainarahastot sekä suosittu Säästö Korko ylsivät positiivisiin tuottolukemiin. Moni muu rahasto pystyi puolestaan kapuamaan lähes alkuvuoden lukemiin rajun pudotuksen jälkeen. Sekä osake- että korkomarkkinoille sijoituksensa erilaisin painotuksin hajauttavat Nordea-yhdistelmärahastot tokenivat nekin alkuvuoden shokista. Korkopainotteisten rahastojen tappiot olivat lähellä nollaa.

Kuten alkanut vuosi erinomaisesti osoittaa, sijoittamiseen kuuluvat lyhyellä aikavälillä rajutkin kurssiheilahtelut molempiin

suuntiin. On kuitenkin syytä muistaa, että sijoittamisella tavoitellaan pitkän aikavälin tuottoja. Tässä suhteessa olemme pärjänneet hyvin, koska suurin osa Nordea-rahastoista on reippaasti plussalla viimeisen 3, 5 ja 10 vuoden aikajaksoilla.

Työmme hyvää riskikorjattua tuottoa tarjoavana vastuullisena varainhoitajana on kerännyt kiitosta kuluneen vuoden aikana. Sijoitustutkimusyhtiö Morningstar palkitsi maaliskuussa Nordic Small Cap -rahastomme Suomen parhaana Pohjoismaihin sijoittavana osakerahastona.

Markkinadataa ja taloudellista informaatiota tuottava Refinitiv palkitsi huhtikuussa yhteensä seitsemän Nordean rahastoa arvostetulla Lipper-palkinnolla. Palkituista rahastoista viisi oli Nordea Fundsin hallinnoimia. Erityisen iloisia olimme kuitenkin parhaan rahastotalon palkinnosta yhdistelmärahastojen sarjassa. Palkinto osoittaa, että yhdistelmärahastomme ovat pystyneet luomaan hyvää riskikorjattua tuottoa monenlaisissa markkinaolosuhteissa.

Kehitämme jatkuvasti toimintaamme vastuullisen sijoittamisen saralla varmistaaksemme, että asiakkaidemme varat ovat sijoitettuna kohteisiin, jotka toimivat kestävällä tavalla. Uskomme vakaasti, että kysyntä vastuullista sijoittamista kohtaan jatkaa voimakasta kasvuaan tulevaisuudessa.

Kuuntelemme tarkasti asiakkaidemme toiveita ja vastaamme parhaamme mukaan kysyntään. Osana tätä työtä olemme laajentaneet Nordean Tähtirahastojen valikoimaa tuomalla markkinoille sekä Eurooppaan että Aasiaan sijoittavat Tähtirahastot.

Myös työmme vastuullisuuden eteen on tunnustettu maailmalla. Kansainvälinen julkaisu Capital Finance International on palkinnut Nordean parhaasta vastuullisen sijoittamisen prosessista jo seitsemänä vuonna peräkkäin.

Kesäkuun lopulla Nordea Fundsin hallinnoimissa rahastoissa oli yli 1 140 000 osuudenomistajaa. Kiitos teille jokaiselle luottamuksestanne! Kokenut ammattilaiskaartimme työskentelee jatkuvasti, jotta varojanne voidaan hoitaa parhaimman osaamisemme ja näkemyksemme mukaan kunnioittaen joka ainoan omia tavoitteita ja riskinsietokykyä.

Olemme ylpeitä siitä, että olemme pystyneet luotsaamaan rahastomme yli tämän hyvin vaikean ajan sekä huolehtimaan, että rahastot toimivat tehokkaasti. Työskentelemme uutterasti, jotta voisimme suojella osuudenomistajiemme etua parhaalla mahdollisella tavalla. Kuten todettua, koronapandemian ja sen myötä talouden kehitykseen liittyy paljon avoimia kysymyksiä ja riskejä. Tästä huolimatta koemme, että omiin pitkän aikavälin tavoitteisiin on syytä suhtautua luottavaisesti.

Säännöllinen rahastosäästäminen vaikkapa kuukausittain on erinomainen keino hajauttaa sijoitukset ajallisesti. Säännöllisyys säästämisessä helpottaa rahankäytön suunnittelua, ja sen voi myös odottaa parantavan sijoittamisen tuloksia, koska markkinoilta ostaa automaattisesti arvopapereita myös silloin, kun ne ovat suhteellisen edullisia. Parempaa esimerkkiä tästä kuin tämän vuoden kevättalvi ei hyvään toviin ole tullut vastaan.

Helsingissä elokuussa 2020

Henrika Vikman
Toimitusjohtaja, CEO

Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2020

Nordea-rahastot panostaa omistajaohjaukseen

Nordea-rahastojen aktiivisen omistajaohjauksen lähtökohta on toimia osuudenomistajien puolesta ja valvoa, että osuudenomistajien etu otetaan huomioon. Omistajaohjauksen suuntaviivat on koottu*omistajaohjauksen periaatteet -nimiseen asiakirjaan (Corporate Governance Principles)*.

Kevään yhtiökokoussesonki on ollut haastava maailmanlaajuisen koronaviruspandemian (covid-19) seurauksena. Myöskin Nordea-rahastojen on täytynyt sopeuttaa toimintansa vallitsevaan tilanteeseen. Kokonaisuutena Nordea-rahastot on pystynyt pitämään aktiivisuutensa omistajaohjaustoimissa hyvällä tasolla, ja tiettyihin koronaviruspandemian mukanaan tuomiin ongelmiin on kehitetty uusia teknisiä ratkaisuja. Näitä voidaan jatkossa käyttää hyväksi etä-äänestyksissä.

Omistajaohjaustyötä tehdään aktiivisesti sekä kaikissa Pohjoismaissa että maailmanlaajuisesti. Tavoitteena on, että sillä, missä maassa yhtiön kotipaikka on, ei ole merkitystä. Keväällä 2020 Nordea-rahastot on äänestänyt 40 maassa kotipaikkaansa pitävien yritysten yhtiökokouksissa. Vaikka Pohjoismaat, USA ja Pohjois-Eurooppa hallitsevat, kehittyvien valtioiden osuus kasvaa samanaikaisesti.

Omistajaohjauksen periaatteet on vuonna 2019 päivitetty muun muassa sen varmistamiseksi, että ne vastaavat uuden EU-direktiivin vaatimuksia. Omistajaohjauksen uusiin periaatteisiin voi tutustua rahastoyhtiön kotisivulla. Tämä osio keskittyy tiettyihin kysymyksiin, kuten hallitusnimityksiin, palkitsemiseen ja kestävään kehitykseen.

Tietoa omistajaohjauksesta on osuudenomistajien/sijoittajien saatavilla rahastoyhtiön ja sivuliikkeiden nettisivuilla sekä vuosikertomuksissa. Nordea-rahastot otti vuonna 2018 käyttöön niin kutsutun äänestysportaalin, jossa julkaistaan yksityiskohtaista tietoa siitä, miten rahastoyhtiön edustajat ovat äänestäneet.

Äänestysportaali (Voting Portal) on nordea.com-sivustolla osiossa Vastuullisuus – Vastuullinen liiketoiminta – Sijoitukset – Aktiivinen omistajuus ja vuoropuhelu – Voting – Voting Portal. Portaali on englanninkielinen.

Omistajaohjaustoimien tavoitteet

Nordea-rahastot on vakuuttunut siitä, että yrityksissä pystytään luomaan arvoa hyvän omistajaohjauksen avulla, mikä tuottaa lisäarvoa rahastojen osuudenomistajille.

Nordea-rahastojen omistajapolitiikalla pyritään lisäämään yhtiön ja sen osakkeenomistajien kanssakäymisen avoimuutta ja läpinäkyvyyttä. Avoimuuden ja selkeyden periaate koskee myös hallituksen ja sen valiokuntien kokoonpanoa. Omistajaohjauksen periaatteissa määritellään tarkasti, millaista läpinäkyvyyttä ja avoimuutta rahastojen sijoituskohteena olevilta yhtiöiltä odotetaan.

Hyvän hallintotavan edistäminen niissä yhtiöissä, joihin rahastot ovat sijoittaneet, ja osuudenomistajien edunvalvonta ovat tärkeä osa rahastojen omistajavastuuta. Pitkäjänteinen, positiivinen kehitys yhtiöiden hallintokäytännöissä hyödyttää niin yhtiöiden osakkeenomistajia, työntekijöitä kuin muitakin sidosryhmiä. Tavoitteena on parantaa rahastosijoitusten tuottoa sekä edistää pääomamarkkinoiden toimivuutta ja luotettavuutta.

Aktiivinen omistajuus on erottamaton osa vastuullista sijoittamista

Omistajaohjaus liittyy kiinteästi vastuulliseen sijoittamiseen. Nordea haluaa olla johtava palveluntarjoaja vastuullisessa sijoittamisessa, ja siksi rahastoyhtiön omistajaohjausyksikkö tekee saumattomasti yhteistyötä Nordean vastuullisen sijoittamisen yksikön kanssa (Responsible Investments, RI). Yksikkö vastaa Nordea-rahastojen vastuulliseen sijoittamiseen liittyvistä tehtävistä yhdessä salkunhoito-organisaation kanssa.

Vuoden 2020 keväällä Nordea on käynyt vuoropuhelua ESG-asioista lukuisien sellaisten yhtiöiden kanssa, joissa yhtiö on saanut mediahuomiota tai jos Nordean oma tutkimustyö on antanut aihetta jatkaa keskusteluja aiheesta. *Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social and Governance*. Vaikka covid-19-pandemian takia vuoden 2020 yhtiökokousjakso on ollut erilainen, on rahastoyhtiö kuitenkin pystynyt toimimaan yhtä aktiivisesti kuin edellisvuosina sekä käymään vuoropuhelua Nordea-rahastojen tärkeimpien omistusten kanssa.

Nordea-rahastot on keväällä 2020 tukenut osakkeenomistajien ehdotuksia, jotka liittyvät ympäristökysymyksiin ja ilmastovaikutuksien raportointiin. On ilahduttavaa, että kiinnostus ympäristö- ja ilmastokysymyksiin kasvaa vuosi vuodelta ja että yhtiöt itse yhä useammin tukevat osakkeenomistajien tähän aihealueeseen liittyviä esityksiä. On myös huomionarvoista, että yhä useammat yritykset esittävät nyt omia ehdotuksiaan näistä aihealueista, jotta voidaan sekä yhdistää useita ehdotuksia että kysyä omistajilta – tai antaa vastaehdotuksia omistajien antamiin ehdotuksiin. Nordea-rahastot käy läpi tapaukset, joissa samalle aihealueelle on tullut erilaisia ehdotuksia, ja arvioi, mikä on osakkeenomistajien etujen mukaista.

Lue lisää vastuullisesta sijoittamisesta (osin englanniksi). Tutustu myös Nordea-rahastojen vastuullisen sijoittamisen politiikkaan (liite on englanninkielinen).

Hallituksen omistajaohjausvaliokunta

Nordea-rahastojen omistajaohjaustyöstä vastaa Nordea Funds Oy:n hallituksen omistajaohjausvaliokunta. Sen toimintaan osallistuu kolme riippumatonta hallituksen jäsentä sekä Nordean edustajia.

Valiokunnan tarkoituksena on ottaa kantaa yksittäisiin omistajakysymyksiin ja päättää toimenpiteistä Nordea-rahastojen omistajapolitiikan mukaisesti. Rahastoyhtiön hallitus tekee varsinaisen päätöksen omistajaohjauskysymyksissä. Tanskaan rekisteröidyillä rahastoilla on itsenäisen oikeushenkilön asema, ja tästä syystä tanskalaisten rahastojen hallituksella on veto-oikeus omistajaohjauskysymyksissä niiden rahastojen osalta, joiden kotipaikka on Tanska. Omistajaohjaustyössä pyritään aina siihen, että rahastoilla on yhteinen ääni, ja tämä on jälleen kerran toteutunut vuoden mittaan lähes täydellisesti.

Kevään 2020 tapahtumat lyhyesti

Omistajaohjausvaliokunnan pitkän aikavälin tavoitteena on kehittää toiminnasta aktiivisempaa. Koronaviruspandemian ja niiden toimenpiteiden seurauksena, joiden avulla on pyritty estämään viruksen leviäminen, vuoden yhtiökokoussesonki on ollut epätavallisen monimutkainen, ja se on edelleen myöhässä – kokouksissa on voitu olla läsnä selvästi aiempaa harvemmin. Normaalioloissa valtaosa vuoden yhtiökokouksista Pohjoismaissa on pidetty ennen kesää, mutta nyt useita kokouksia on siirretty.

Tästä huolimatta Nordean asiantuntijat ovat äänestäneet 400 yhtiökokouksessa. Nordea Funds Oy:n hallinnoimat rahastot joko kuuluvat yhtiöiden suurimpiin omistajiin, ovat sijoittaneet niihin huomattavan määrän pääomaa tai esimerkiksi ESG-kysymysten vuoksi kokoukseen osallistuminen on erityisen tärkeää. Edellä mainituista syistä Nordea-rahastot on ollut kokouksissa paikan päällä tavanomaista harvemmin ja käyttänyt sen sijaan hyväksi valtakirjoja, proxy-äänestystä (sähköinen äänestys) sekä uutta tapaa, postiäänestystä. Tämä tuli hiljattain mahdolliseksi Ruotsissa hyväksytyn, väliaikaisesti voimassa olevan lakimuutoksen myötä. Lakimuutoksen tarkoitus oli lisätä äänestysaktiivisuutta. Nordea-rahastot on kuitenkin keskittynyt tärkeisiin omistuksiin ja siihen, että voi osallistua kokouksiin paikan päällä.

Nordea Funds Oy käyttää proxy-äänestyksissä Suomen arvopaperimarkkinalaissa tarkoitetulla tavalla kahta valtakirjaneuvonantajaa, jotka ovat ISS ja Nordic Investor Services. Valtakirjaneuvonantajat tuottavat äänestysten tueksi tutkittua taustatietoa. Arvioinnin ja päätöksen äänestyksestä tekee kuitenkin aina Nordea Funds Oy.

Ruotsalaisissa sekä muutamissa suomalaisissa ja norjalaisissa yhtiöissä on nimitysvaliokuntia, joissa suurimmat osakkeenomistajat ovat edustettuina. Suomessa nimitysvaliokunnissa istuvat perinteisesti valtion ja eläkeyhtiöiden edustajat. Myös Nordean edustajia on pyydetty mukaan. Nordea-rahastot suhtautuu myönteisesti mahdollisuuteen osallistua yhtiöiden nimitysvaliokuntiin, ja vuosina 2019–2020 Nordea-rahastot on osallistunut yli 40 nimitysvaliokuntaan – esimerkkeinä Uponor Oyj, Solar A/S, NENT AB ja H&M AB. Rahastoyhtiön arvion mukaan Nordea-rahastot on myös jatkossa edustettuna yhtä monessa nimitysvaliokunnassa kuin kaudella 2020–2021. Osallistuminen yli 40 nimitysvaliokuntaan on historiallisesti katsottuna hyvä.

Omistajaohjauksen periaatteet päivitetty

Nordea-rahastojen omistajaohjausperiaatteet on päivitetty vuonna 2019. Uusissa periaatteissa esitetään rahastoyhtiön näkemys seuraavista omistajaohjauskysymyksistä: hallituksen kokoonpano, osakeantivaltuutus, palkitsemisperiaatteet ja läpinäkyvyys. Periaatteet täyttävät osakkeenomistajien oikeuksia koskevan EU-direktiivin *(Shareholder Rights Directive II)* vaatimukset.

Keskeiset teemat yhtiökokouksissa

Hallituksen kokouspalkkiot ja muut palkitsemisasiat

Käynnissä oleva koronaviruspandemia tuo mukanaan suurta epävarmuutta myös niille yrityksille, joissa Nordea-rahastoilla on omistuksia. Tämän seurauksena monet nimitysvaliokunnat ehdottavat, että hallituksen jäsenille maksettavia palkkioita ei muuteta. Nordea-rahastojen mielestä on ymmärrettävää, että 2020 on hyvin erityinen vuosi ja että monissa tapauksissa on aiheellista jättää kokouspalkkiot ennalleen, jotta yritysten kustannukset eivät lisääntyisi. Samalla on tärkeää muistaa, että hallitustyöskentelystä maksettu palkkio on edelleen – Nordea-rahastojen mielestä – useasti liian alhainen etenkin pienissä ja keskisuurissa yrityksissä.

Nordean asiantuntijat käyttävät joka vuosi paljon aikaa arvioidakseen ylimmän johdon palkitsemisohjelmia yhtiöissä, joissa Nordea-rahastoilla on merkittävä omistus. Rahastoyhtiön omistajaohjauksen periaatteet -asiakirjassa kerrotaan, miten arviointi tapahtuu. Nordea-rahastot on aiemmin yhdessä muiden institutionaalisten omistajien kanssa ollut yhteydessä ruotsalaisiin pörssiyhtiöihin ja kertonut näkemyksensä siitä, miten palkitsemisohjelmat tulisi esittää, jotta päätöksenteko olisi yksinkertaisempaa. Myös muut kuin pohjoismaiset yhtiöt ottavat entistä useammin yhteyttä Nordeaan tehdessään palkitsemista koskevia esityksiä ja päätöksiä. Tämä arviointityö vie kuitenkin paljon aikaa ja vaatii yhä enemmän resursseja vuosi vuodelta.

Yhteydenpito ja valmistautuminen ennen yhtiökokousta

Nordea-rahastot on laatinut yhtiökokousedustajilleen äänestys- ja toimintaohjeet, jotka on lähetetty tarvittaessa myös kyseisen yhtiön edustajille tai hallituksen puheenjohtajalle. Asiakysymykset, joista Nordea-rahastot ei ole yhtiön kanssa samaa mieltä, käydään etukäteen läpi, jotta yhtiöllä on mahdollisuus muuttaa hallituksen esitystä. Vuoden mittaan Nordea-rahastot on käynyt keskusteluja useiden yhtiöiden kanssa, jotka ovat esittäneet tarkentavia kysymyksiä äänestysohjeen soveltamisesta. Tietyt yhtiöt myös perustelivat yhtiökokoukselle tekemiään esityksiä Nordean äänestysohjeen mukaisesti entistä aktiivisemmin, kun taas toiset yhtiöt päätyivät muuttamaan esitystään. Aktiivinen yhteydenpito yhtiöiden ja suurimpien osakkeenomistajien välillä hallituksen esityksiin liittyen on Nordean mielestä tärkeää.

Institutionaalisten osakkeenomistajien tekemät aloitteet

Nordea Funds Oy on yhdessä Nordean salkunhoito-organisaation kanssa käynyt yksittäisten yhtiöiden kanssa vuoropuhelua strategisista kysymyksistä ja yhtiön tulevasta kehityksestä. Nordea on joko yksin tai muiden merkittävien omistajien kanssa ollut yhteydessä kyseisiin yhtiöihin. Tanskassa ja Suomessa Nordea-rahastot on pyrkinyt edistämään omistajavetoisten nimitysvaliokuntien esiinmarssia.

Suunnatut osakeannit/takaisiostettujen osakkeiden takaisinmyynti

Hallitukset hakevat monesti yhtiökokoukselta valtuutusta suunnattuun osakeantiin, ja yhä useammin samalla haetaan valtuutusta aiemmin takaisinostettujen osakkeiden takaisinmyyntiin. Nordea-rahastot kehottaa yhtiöitä yleensä varovaisuuteen suunnatuissa osakeanneissa ja käy asiasta aktiivisesti vuoropuhelua yhtiöiden kanssa. Nordea-rahastojen mielestä valtuutukset, jotka suunnataan yhtiön nykyisille omistajille, ovat hyvä käytäntö, kun taas valtuutusten, joissa nykyisillä omistajilla ei ole etuoikeutta, tulisi olla pieniä kooltaan.

Monivuotiset hallitusmandaatit

Yhä useammat pohjoismaiset yhtiöt esittävät hallituksille useita vuosia voimassa olevaa valtuutusta uusien osakkeiden liikkeeseenlaskuun tai osakkeiden takaisinostoon. Se, että yhtiöt esittävät tällaista valtuutusta hallitukselle, on kansainvälisesti tavanomaista useilla aloilla ja etenkin tietyissä maissa. Nordea-rahastojen näkemyksen mukaan yhtiökokouksen hallitukselle antaman valtuutuksen tulee olla voimassa vain seuraavaan yhtiökokoukseen asti, eli yhden vuoden.

Nordea-rahastojen omistajapolitiikka perustuu avoimuuteen. Omistajapolitiikkaan (omistajaohjauksen periaatteet -liite on englanninkielinen) voi tutustua tarkemmin rahastoyhtiön kotisivulla www.nordea.fi/rahasto (Nordea Funds Oy/ Omistajapolitiikka).

Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja

Nordea-rahastot esittää rahastojensa puolivuotiskatsauksissa ja vuosikertomuksissa rahastokohtaisia tunnuslukuja Suomen Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen ja valtiovarainministeriön asetuksen 258/2019 mukaisesti.

Nordea-rahastoista raportoidaan seuraavat tunnusluvut: volatiliteetti, Tracking Error, Sharpen luku, kiertonopeus, Juoksevat kulut, rahaston kaupankäyntikulut ja konsernille maksetut välityspalkkiot.

Rahastojen käyttäminen johdannaissopimusten raportoinnissa sovelletaan tietyiltä osin ESMAn* ohjetta. Nordea-rahastot eivät ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta keväästä 2019 alkaen siitä huolimatta, että rahastoilla sääntöjensä mukaan on mahdollisuus siihen. Lainaksi annettujen arvopapereiden ja esim. tuotonvaihtosopimusten tai takaisinostosopimusten raportointi perustuu tietyiltä osin EU-asetukseen 2015/2365**.

Johdannaisten käyttöaste – määritelmä

Johdannaisten osuus rahaston arvosta eli käyttöaste on ilmoitettu salkunhoitajan kommentti -sivulla. Käyttöaste on päivittäin määritetty laskemalla eri johdannaistyyppien, kuten valuuttatermiinien ja futuurien, markkina-arvot yhteen ja jakamalla luku rahaston päivittäisellä markkina-arvolla.

Active Share ja kokonaisriskin laskentatapa

Nordea-rahastoista raportoidaan lisäksi Active Share rahastoyhtiön oman suosituksen mukaisesti vuodesta 2015 alkaen.

Nordea-rahastoista ilmoitetaan myös, mikä kolmesta kokonaisriskin laskentatavasta on käytössä:

- sijoitusasteen mittaaminen eli kohde-etuuslähestymistapa (commitment approach)
- suhteellinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR)
- absoluuttinen Value-at-Risk-menetelmä (VaR)

Kokonaisriskin laskennassa sovelletaan CESR:n*** ohjetta. Mikäli kokonaisriski lasketaan VaR-menetelmällä, ilmoitetaan vuosikertomuksessa myös sisäisen VaR-rajan käyttöasteet sekä vivutustasot, jotka olivat käytössä tarkastelujakson aikana.

Tunnuslukujen yhtenäinen laskenta- ja raportointikäytäntö lisää rahastojen vertailtavuutta

Raportoinnin tarkoituksena on lisätä sijoitusrahastotoiminnan läpinäkyvyyttä ja antaa vertailukelpoista informaatiota sijoituspäätöksiä harkitseville asiakkaille. Nordea Funds Oy raportoi erilaisia tuotto- ja tunnuslukuja joko vuosikertomuksissa ja muissa julkaisuissa, tai Rahastot Nyt -palvelussa Internet-osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Rahastokohtaiset tunnusluvut raportoidaan vuosikertomuksen ja puolivuotiskatsauksen yhteydessä. Nämä katsaukset julkaistaan osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Mitä tunnusluvut kertovat?

Volatiliteetti on tunnusluku, joka mittaa sijoituksen tuoton vaihtelua. Suuri volatiliteettiluku tarkoittaa sitä, että rahasto-osuuden tuoton vaihteluun liittyvä epävarmuus eli riski on todennäköisesti suuri, ja päinvastoin. Nordea-rahastot esittää sekä rahasto-osuuden että vertailuindeksin volatiliteetin, mikäli rahastolle on määritelty vertailuindeksi.

Tracking Error (TE) puolestaan kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksistä. Mikäli salkun sijoitukset poikkeavat kovin paljon vertailuindeksin jakaumasta, kasvaa se mahdollisuus että myös sijoituksen tuotto on vertailuindeksin tuoton ylä- tai alapuolella. Mikäli taas rahaston Tracking Error on pieni, on todennäköistä, että myös osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Active Share (AS) -luku kuvaa, kuinka suuri osa rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksin jakaumasta. Mitä suurempi luku, sitä enemmän salkussa olevat osakkeet ja/tai niiden painot poikkeavat vertailuindeksistä ja sitä aktiivisemmin rahaston sijoitustoimintaa on hoidettu.

Sharpen luku on rahasto-osuuden tuoton ja riskin mittaamisessa käytetty suhdeluku. Mitä suurempi luku on, sitä paremmin sijoitus on tuottanut suhteessa riskiinsä.

* European Securities and Market Authority. ESMA 2014/937FI: Ohjeet toimivaltaisia viranomaisia ja UCITS-rahastoyhtiöitä varten/ Ohjeet ETF:stä ja muista UCITS-rahastoihin liittyvistä asioista.
** Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annettu asetus EU 2015/2365.
*** Committee of European Securities Regulators. CESR 2010/10-788: CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS.

Kiertonopeus kertoo, kuinka monta kertaa arvopaperit on ostettu tai myyty suhteessa rahaston koko varallisuuteen. Mitä suurempi kiertonopeus on, sitä enemmän rahasto on käynyt kauppaa rahasto-osuuksien merkinnästä ja lunastuksesta aiheutuvan kierron lisäksi.

Juoksevat kulut -lukuun sisältyvät tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden aikana rahaston varoista todellisuudessa veloitettu hallinnointipalkkio euroina ja muut kulut, jotka vuoden mittaan veloitetaan rahaston arvosta. Luvussa ei kuitenkaan oteta huomioon tuottosidonnaista palkkiota tai kaupankäyntikuluja, jotka ilmoitetaan erikseen.

Rahastojen kaupankäyntikulut raportoidaan vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa edeltävien 12 kuukauden ajalta. Tunnusluku kuvaa, miten rahaston varoista veloitettavat, rahaston kaupankäyntiin liittyvät ja arvopaperinvälittäjille maksettavat toimeksiantokulut ja välityspalkkiot vaikuttavat rahaston arvoon vuositasolla.

Vuoden 2018 alusta voimaan tulleen MiFID II -direktiivin mukaan varainhoitajien on eriteltävä kulut, jotka liittyvät salkunhoidossa käytettäviin tutkimuksiin, kuten analyyseihin, muista kaupankäyntikuluista. Direktiivin tavoitteena on muun muassa lisätä rahoitusmarkkinoiden läpinäkyvyyttä ja sijoituspalveluiden vertailtavuutta. Varainhoitaja voi päättää, vastaako se kuluista itse vai siirtääkö se kulut asiakkaiden maksettaviksi osana rahastoista perittäviä kuluja.

Nordea on päättänyt vastata itse rahastojen ulkopuoliseen tutkimukseen liittyvistä kuluista vuoden 2018 alusta, jolloin MiFID II -direktiivi tuli voimaan. Tutkimuskulut eivät siis enää vuonna 2018 ja siitä eteenpäin pienennä osuudenomistajien rahastosijoituksestaan saamia tuottoja.

Konsernille maksetut välityspalkkiot on tunnusluku, joka kertoo, miten suuressa osassa kaikkien arvopaperikauppojen arvosta euroina on käytetty samaan konserniin kuuluvaa välittäjää.

Miten tunnusluvut on laskettu?

Tuoton vaihtelevuus / volatiliteetti / standardipoikkeama, %

Arvopaperisijoittamiseen liittyy sijoituksen markkina-arvon vaihtelu, joten sijoituksen arvo voi sekä nousta että laskea. Kun arvo vaihtelee, sijoituksen tuottoon liittyy epävarmuutta, jota kutsutaan riskiksi. Riskin suuruutta kuvaa vuotuisen tuoton vaihtelevuus eli volatiliteetti (standardipoikkeama, keskihajonta).

Volatiliteetti kuvaa rahaston kasvuosuuden tuoton vaihtelua keskimääräisen arvonsa ympärillä. Kullekin Nordea-rahastolle ilmoitetaan myös vertailuindeksin volatiliteetti silloin, kun rahastolle on määritelty vertailuindeksi.

Näin volatiliteetti lasketaan vuosikertomuksissa ja muissa katsauksissa

Rahasto-osuuden volatiliteetti on laskettu kasvuosuuden kuukausituotoista viimeisten 36 kuukauden havaintojen perusteella vuositasolle muutettuna.

Mikäli rahasto on toiminut yli kaksi mutta alle kolme vuotta, lasketaan rahastolle kyseisen toimintajakson volatiliteetti, joka ilmoitetaan vuositasolle muutettuna.

Vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa volatiliteetin laskennassa siirryttiin viikkohavainnoista (52 viikkoa) kuukausihavaintoihin (36 kuukautta) vuosikertomuksesta 2017 alkaen.

Näin volatiliteetti lasketaan Rahastot Nyt -palvelussa

Rahasto-osuuden volatiliteetti on laskettu kasvuosuuden logaritmisista kuukausituotoista viimeisten 12 kuukauden (tai 36 kuukauden) havaintojen perusteella ja oletuksena on 12 kuukautta (tai 36 kuukautta).

Tracking Error / aktiivinen riski, %

Tracking Error (TE) kuvaa rahaston kasvuosuuden ja vertailuindeksin tuottoeron vaihtelevuutta. Se kertoo, miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. TE on laskettu rahaston kasvuosuuden ja vertailuindeksin kuukausituottojen erotusten perusteella viimeisten 36 kuukauden ajalta, ja se ilmoitetaan prosentteina vuodessa. Tietyissä rahastoissa käytössä oleva joustava hinnoittelumenetelmä suurentaa laskennallisesti TE-lukua, vaikka rahastojen aktiivinen riski ei kasvaisikaan. Tämä vaikuttaa erityisesti passiivisten osakerahastojen TE-tunnuslukuun.

TE voidaan laskea, mikäli rahastolla on vertailuindeksi ja vähintään 24 kuukauden historia.

Vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa Tracking Errorin laskennassa siirryttiin viikkohavainnoista (52 viikkoa) kuukausihavaintoihin (36 kuukautta) vuosikertomuksesta 2017 alkaen.

Rahastot Nyt -palvelussa Tracking Error lasketaan kuukausihavaintojen perusteella.

Active Share / aktiiviosuus, %

Active Share (AS) -luku lasketaan pääsääntöisesti niille osakerahastoille, joilla on vertailuindeksi. AS ilmoitetaan prosentteina ja se kuvaa, kuinka suuri osuus rahaston salkun sisällöstä poikkeaa vertailuindeksin jakaumasta.

Active Share on aktiivisen salkunhoidon mittari. Jos luku on 0–20 % Active Sharea laskettaessa, on kysymyksessä passiivinen rahasto tai indeksirahaston kaltainen rahasto.

Mitä suurempi luku, sitä enemmän salkussa olevat osakkeet ja/tai niiden painot poikkeavat indeksin jakaumasta ja sitä aktiivisemmin rahaston sijoitustoimintaa on hoidettu.

Tietyt rahastot, kuten pohjoismaiset maakohtaiset osakerahastot, ovat aktiivisesti hallinnoituja, ja niiden sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua.

Sharpen luku

Sharpen luku kuvaa, kuinka paljon enemmän rahasto-osuus on tuottanut verrattuna riskittömään talletukseen yhtä volatiliteettiprosenttia kohti. Sharpen mittarin arvo on rahasto-osuuden tuoton ja riskittömän tuoton erotus jaettuna volatiliteetilla. Rahasto-osuuden tuotto ja volatiliteetti lasketaan viimeisten 36 kuukauden havainnoista. Sharpen luku voidaan laskea, mikäli rahastolla on vähintään 24 kuukauden historia.

Rahastot Nyt -palvelussa Sharpen luku lasketaan kuukausihavaintojen perusteella.

Salkun kiertonopeus, %

Salkun kiertonopeus lasketaan vähentämällä rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteenlasketusta arvosta (summa 1, EUR) merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettu arvo (summa 2, EUR). Kiertonopeus on edellä mainittu erotus (summa 2 vähennettynä summasta 1) jaettuna keskimääräisellä rahaston markkina-arvolla, joka on laskettu päiväkohtaisista markkina-arvoista viimeisten 12 kuukauden ajalta.

Mikäli kiertonopeus on 0 %, rahasto-osuuksien merkintöjen ja lunastusten aiheuttama kierto on pääasiassa ohjannut rahaston kaupankäyntiä. Tämän laskutavan myötä rahaston kiertonopeus voi olla myös negatiivinen, ja tällöin rahaston ostojen ja myyntien yhteenlaskettu arvo on pienempi kuin merkintöjen ja lunastusten yhteenlaskettu arvo.

Puolivuotiskatsauksessa tai vuosikertomuksessa salkun kiertonopeutta ei ole annualisoitu, mikäli rahasto on toiminut alle vuoden.

Kiertonopeuden määritelmän mukaan arvopaperilla tarkoitetaan kaikkia rahoitusinstrumentteja, joilla rahasto on käynyt kauppaa lukuun ottamatta sellaisia transaktioita, jotka liittyvät muun muassa tiettyihin optioihin, termiineihin tai osakelainaussopimuksiin.

Juoksevat kulut, % *

Juoksevat kulut kuvaa rahastoyhtiön perimien palkkioiden osuutta rahaston arvosta. Juoksevilla kuluilla tarkoitetaan vuotuiseksi muutettua lukua, jossa rahaston varoista perittävät, neljästä eri erästä koostuvat palkkiot lasketaan yhteen. Juoksevat kulut -luku ei sisällä rahaston tuottosidonnaista palkkiota tai kaupankäyntikuluja, joiden vaikutus rahaston arvoon on ilmoitettu erikseen. Lainaksiantoon liittyvät kulut sisältyvät puolivuotiskatsauksissa ja vuosikertomuksissa esitettyihin Juokseviin kuluihin vuodesta 2017 vuoteen 2019 (arvopapereiden lainaksiannosta luovuttiin keväällä 2019).

Nordea-rahasto, joka on rahastojen rahasto, ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei pääsääntöisesti peritä hallinnointipalkkiota kohderahastojen varoista. Näillä kuluilla ei siten ole vaikutusta Nordea-rahastojen Juoksevat kulut -lukuun. Sijoituskohteena olevan Nordea-rahaston varoista veloitetut muut kulut ovat mukana rahastojen rahaston Juoksevissa kuluissa, mikäli se on mahdollista. Muiden kulujen osalta laskennassa on käytetty joko tarkkaa summaa tai arviota kuluista. Tietyissä rahastojen rahastoissa sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä muut kulut kuitenkin yleensä veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Nordea-rahastot ilmoittaa hallinnointipalkkion prosenttiluvun (vaihtelee rahastoittain: 0,10–2,00 % p.a.) puolivuotiskatsauksissa sekä vuosikertomuksissa Juoksevat kulut -luvun yhteydessä.

Juoksevat kulut = A + B + C + D

A = Rahaston varoista käytännössä veloitetun hallinnointipalkkion euromäärä, joka jaetaan rahaston keskimääräisellä, päivähavainnoista lasketulla markkina-arvolla tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta, ja se ilmoitetaan prosentteina p.a. Mikäli rahasto on tarkastelujakson päättyessä toiminut alle vuoden, hallinnointipalkkion prosenttiluku on annualisoitu.

Mahdolliset tuottosidonnaiset palkkiot eivät sisälly Juoksevat kulut -lukuun, vaan ne tulee aina ilmoittaa myös erikseen. Tuottosidonnaisen palkkion ilmoittaminen koskee seuraavia rahastoja: Nordea Japani, Nordea Maailma ja Nordea Pohjois-Amerikka. Nämä ovat ainoat kotimaiset Nordea-rahastot, joiden varoista voidaan veloittaa tuottosidonnainen palkkio säännöissä määritellyissä tapauksissa. Mahdollisuus periä tuottosidonnaista palkkiota vertailuindeksin tuoton ylittävästä osasta poistuu 1.7.2020 alkaen, kun näiden kolmen rahaston sääntömuutokset tulevat voimaan.

Nordean salkunhoito-organisaatiolle, Nordea Investment Managementille, on ulkoistettu osa arvopaperien lainaksiantoon liittyvistä hallinnollisista tehtävistä, joiden suorittamisesta aiheutuneita kuluja ei vuoden 2017 alusta alkaen ole enää veloitettu arvopaperilainauksen tuotoista. Arvopapereiden lainaksiantoon liittyvät, asiamiehelle maksetut kulut sisältyivät Juoksevat kulut -lukuun vuodesta 2017 vuoteen 2019.

Juoksevat kulut eri kalenterivuosina

Juoksevat kulut on laskettu viranomaismääräysten mukaisesti. Laskentateknisistä syistä Juoksevien kulujen hallinnointipalkkio-osa ja sen seurauksena myös Juoksevat kulut voivat tietyissä tapauksissa jäädä alle virallisen hallinnointipalkkioprosentin siitä huolimatta, että päivätasolla veloitetaan virallisen hallinnointipalkkioprosentin mukaisesti laskettu palkkio. Vastaavasti joinakin kalenterivuosina arvonlaskentapäivien lukumäärästä riippuen Juoksevien kulujen hallinnointipalkkio-osa voi tietyissä tapauksissa olla hieman virallista hallinnointipalkkioprosenttia suurempi.

Sijoitukset koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin

Rahastojen rahaston (sijoittajarahasto) Juoksevat kulut -lukuun eivät yleensä vaikuta sijoituskohteena olevien koti- tai ulkomaisten Nordea-rahastojen (kohderahastot) hallinnointipalkkiot. Kun sijoittajarahasto sijoittaa koti- tai ulkomaiseen Nordea-rahastoon, palautetaan kohderahaston varoista veloitettu ja rahastoyhtiölle maksettu, sijoitusta vastaava osuus hallinnointipalkkiosta sijoittajarahaston varoihin, jotta vältytään kahdenkertaisen hallinnointipalkkion veloittamiselta.

Sijoittajarahasto ei itse maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-kohderahastoihin tai myydessään sijoituskohteena olevia rahasto-osuuksia.

Sijoitukset muiden kuin Nordean hallinnoimiin rahastoihin

Silloin kun sijoittajarahasto sijoittaa Nordean ulkopuolisiin rahastoihin, pyritään valitsemaan sellainen osuussarja, jossa merkintä- ja lunastuspalkkioita tai hallinnointipalkkioita ei peritä.

Ulkopuolisia kohderahastoja koskevat merkintä- ja lunastuspalkkiot sekä hallinnointipalkkiot ilmoitetaan vuosikertomuksessa tai puolivuotiskatsauksissa rahaston sijoitusten yhteydessä, mutta niitä ei oteta huomioon sijoittajarahaston Juoksevat kulut -lukua laskettaessa.

Sijoitukset indeksiosuusrahastoihin (ETF, Exchange-Traded Fund)

Sijoittajarahaston vuotuisen hallinnointipalkkion lisäksi rahasto-osuuden arvon kehitykseen vaikuttavat rahaston sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen varoista veloitetut hallinnointipalkkiot. Rahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan ETF-rahastoihin. Indeksiosuusrahaston osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Pörssinoteerattuja rahasto-osuuksia ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot, jotka ovat mukana sijoittajarahaston kaupankäyntikuluissa.

Indeksiosuusrahastojen varoista veloitetut hallinnointipalkkiot ovat mukana sijoittajarahaston Juoksevat kulut -lukua laskettaessa.

B = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettava säilytyspalkkio (%). Hallinnointipalkkio sisältää korvauksen säilytysyhteisölle kaikkien kotimaisten Nordea-rahastojen osalta, joten sitä ei veloiteta erikseen.

C = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettavat tilinhoito- ja muut palkkiot. Koska muutkin Juoksevat kulut -luvussa huomioon otettavat palkkiot ovat vuotuisia, on tilinhoito- ja muut palkkiot muutettu vuotuisiksi, mikäli rahasto on tarkastelujakson päättyessä toiminut alle vuoden.

D = Mahdolliset muut palkkiot, joita kyseisen rahaston sääntöjen mukaan voidaan veloittaa suoraan rahaston pääomasta. Suomeen rekisteröidyissä Nordea-rahastoissa tällaisia kuluja ei kaupankäyntikulujen tai tuottosidonnaisen palkkion lisäksi ole. Juoksevat kulut -luku ei sisällä näitä kuluja vaan ne ilmoitetaan erikseen.

Suomeen rekisteröityjen rahastojen käytännöstä poiketen ulkomaisen, esim. Luxemburgiin rekisteröidyn SICAV-kohderahaston varoista voidaan hallinnointipalkkion lisäksi veloittaa muita, alarahaston säännöissä mainittuja palkkioita. Näitä voivat olla esim. säilytysyhteisölle maksetut palkkiot, lakisääteisten dokumenttien (rahastoesitteet, puolivuotiskatsaus ja vuosikertomus) tuotantokulut, muut tiedottamiskulut, juridiset palkkiot ja tilintarkastuspalkkiot.

Edellä mainittujen palkkioiden veloitus vaikuttaa sijoittajarahaston Juoksevat kulut -lukuun silloin, kun se sijoittaa näihin rahastoihin mukaan lukien rahastot, jotka ovat syöttörahastoja, joiden kohderahasto on myös rahastojen rahasto. Tässä katsauksessa esitetyissä Juoksevissa kuluissa ulkopuolisten, ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista veloitetut palkkiot (D) eivät ole mukana. Ulkomaisten rahastojen Juoksevat kulut lasketaan ja julkaistaan kyseisten rahastojen vuosikertomuksissa ja puolivuotiskatsauksissa.

Edellä mainitut kulut (D) sisältyvät Suomen nykykäytännön mukaan rahastoyhtiön veloittamaan hallinnointipalkkioon.

Rahaston kaupankäyntikulut, %

Rahaston kaupankäyntikulut lasketaan siten, että rahaston yhteenlasketut kaupankäyntikulut (EUR) mukaan lukien valuutanvaihdosta aiheutuneet kulut tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta jaetaan rahaston suurimmalla markkina-arvolla vastaavana ajanjaksona. Korko- tai yhdistelmärahastojen korkosijoitusten osalta kaupankäyntikuluja ei ole mahdollista ilmoittaa erikseen, koska korkosijoituksissa kaupankäyntikulut/ välityspalkkiot sisältyvät kaupankäyntihintoihin.

Konsernille maksetut välityspalkkiot, %

Rahastoyhtiön lähipiiriin eli konserniin kuuluvalle sijoituspalveluyritykselle maksettujen välityspalkkioiden prosenttiosuus kaikista kaupankäyntikuluista ilmoitetaan rahastokohtaisesti.

Lähipiiriin kuuluvalla sijoituspalveluyrityksellä tarkoitetaan sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 6§:n mukaisesti samaan konsolidointiryhmään kuuluvaa sijoituspalveluyritystä tai luottolaitosta.

Joustava hinnoittelumenetelmä käytössä tietyissä rahastoissa

Menetelmä on ollut käytössä vuodesta 2014 alkaen, ja se koskee muun muassa Suomeen rekisteröityjä passiivisia osakerahastoja sekä yrityslainoihin tai kehittyville markkinoille sijoittavia korkorahastoja.

Rahasto-osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista aiheutuu rahastolle kuluja, koska salkunhoitaja joutuu ostamaan rahastoon uusia arvopapereita sijoittaakseen merkintöjen kautta kertyneet varat tai myymään niitä saadakseen käteisvaroja lunastuksien maksua varten. Aiheutuneet kulut kohdistuvat rahaston kaikkiin osuudenomistajiin.

Joustavan hinnoittelumenetelmän avulla edellä mainitut kulut voidaan kohdistaa merkintöjä ja lunastuksia tekeville osuudenomistajille, jotka aiheuttavat kaupankäyntitarpeen. Menetelmän tavoitteena on siten edistää osuudenomistajien yhdenvertaisuutta.

Joustavassa hinnoittelumenetelmässä rahasto-osuuden arvo korjataan oikaisukerrointa käyttäen joko ylöspäin tai alaspäin. Joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 % tai 1,75 % riippuen siitä, onko käytössä osittainen joustava vai täysi joustava hinnoittelumenetelmä. Tiedot toteutuneesta oikaisukertoimen käytöstä esitetään vuosikertomusten ja puolivuotiskatsausten rahastokohtaisilla sivuilla. Menetelmästä kerrotaan tarkemmin rahaston säännöissä ja virallisessa rahastoesitteessä.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuottoodotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahastoosuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Nordea Korko

Sijoitusrahasto Nordea Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,57 % tammi–kesäkuussa 2020, ja vertailuindeksi (Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort 50 % ja Euro London Interbank Bid Rate, LIBID, 7 päivää 50 %) vastaavasti 0,28 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,55 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 0,54 % ja S-osuussarjan niin ikään 0,54 %.

Lyhyiden korkojen taso on noin -0,45 %. Se on ollut negatiivinen kuusi vuotta peräkkäin. Negatiivinen korko johtuu aggressiivisesta rahapolitiikasta. Rahaston tuottojen odotetaan jäävän lievästi negatiivisiksi pidemmällä aikavälillä, vaikka joukkolainat tuottavatkin jonkin verran enemmän kuin riskittömät sijoitukset.

Maaliskuussa markkinat ailahtelivat voimakkaasti ja joukkolainojen hinnat laskivat. Lyhyet joukkolainat kokivat kovan kolauksen, ja niiden hinnat romahtivat nopeammin kuin muiden kriisien aikana. Rahasto kärsi erityisesti siitä, että sijoitusten arvostus kuvastaa todellista hintatasoa markkinoilla, joissa arvopapereita voidaan myydä. Näin saadaan käypä arvostus kaikille asiakkaille. Hinnat toipuivat kuitenkin osittain ja markkinat rauhoittuivat, kun hallitukset, keskuspankit ja sääntelyviranomaiset puuttuivat peliin.

Suhtaudumme rahaston omistuksiin luottavaisesti koronaviruspandemian aiheuttamasta epävarmuudesta huolimatta. Rahaston tuottotilanne on tällä hetkellä hyvä: joukkolainojen maturiteetti on lyhyt sekä laatu hyvä ja ne ovat suurten, vakavaraisten ja arvostettujen yhtiöiden liikkeeseen laskemia. Salkun keskimääräinen jäljellä oleva maturiteetti on hieman yli vuoden ja keskimääräinen modifioitu duraatio 3 kuukautta, sillä suuri osa lainoista on vaihtuvakorkoisia joukkolainoja, joiden korkoriski on matala.

Pankkien etuoikeutettujen lainojen osuus rahaston sijoituksista on noin 50 %, vakuudellisten joukkolainojen ja käteisen 5 %, ja loput on sijoitettu yrityslainoihin. Yksittäisten liikkeeseenlaskijoiden osuus salkussa on yleensä alle 3 %.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jacob Topp toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen.

Jacob Topp

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

1

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

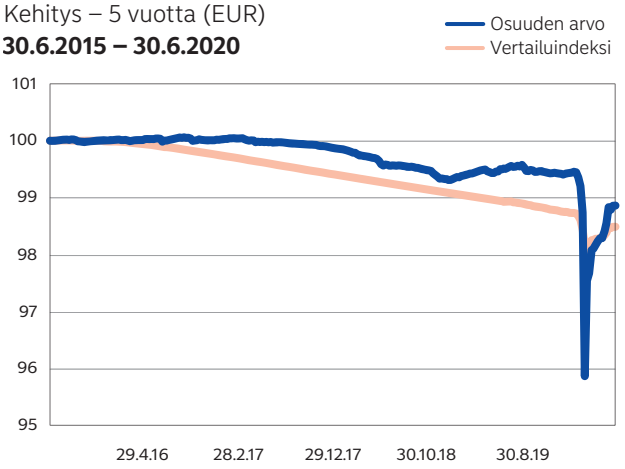
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020

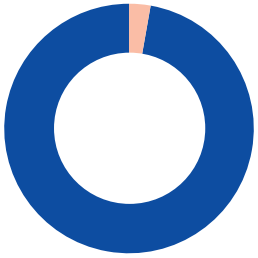


Rahaston vertailuindeksi oli *Euribor (3 kk), toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen.

Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut, ja 1.7.2019 alkaen se on yhdistelmäindeksi: Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort (50 %) ja *Euro London Interbank Bid Rate, LIBID, 7 päivää (50 %).

*Korkoon perustuvan vertailuindeksin tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,04 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 96,96 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	1 036,37	1 042,27
Tuotto-osuus A*, EUR	985,42	991,03
Kasvuosuus B*, EUR	1 046,98	1 052,82
Tuotto-osuus B*, EUR	995,16	1 000,71
Kasvuosuus C*, EUR	1 046,88	1 052,68
Tuotto-osuus C*, EUR	9,92	9,97
Kasvuosuus I*, EUR	1 051,47	1 057,19
Tuotto-osuus I*, EUR	999,35	1 004,79
Kasvuosuus S*, EUR	1 057,69	1 063,45
Tuotto-osuus S*, EUR	1 025,48	1 031,94
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	32 865,3	39 896,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	65,3	71,4
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	50 229,9	50 611,4
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	36,1	36,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	184,6	70,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	42,2
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	37 816,4	50 201,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 557,4	55,3
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	23 816,2	32 680,7
Tuotto-osuus S, 1 000 kpl	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	6 704	7 010
Rahaston arvo, milj. EUR	1 534,5	1 829,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	982,5	1 834,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	1,16
Indeksin volatiliteetti, %	0,37
Tracking Error, %	0,79
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,02
Salkun kiertonopeus, %	70,59
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,15
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,13
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,10
Juoksevat kulut A, %	0,15
Juoksevat kulut B, %	0,13
Juoksevat kulut C, %	0,10
Juoksevat kulut I, %	0,10
Juoksevat kulut S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Korko -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 27.5.2020 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,10 % (aiemmin 0,125 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,10 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,20 %

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABB Finance BV FRN 12-10-2020	14 500,0	100,0016	EUR	1,00	14 500,2	0,94 %
ABN AMRO Bank NV FRN 15-01-2021	13 200,0	100,1110	EUR	1,00	13 214,7	0,86 %
BMW Finance NV FRN 16-08-2021	39 100,0	99,8010	EUR	1,00	39 022,2	2,54 %
Daimler International Financ FRN 11-05-2022	3 600,0	99,0000	EUR	1,00	3 564,0	0,23 %
de Volksbank NV 0.125% 28-09-2020	24 975,0	99,9242	EUR	1,00	24 956,1	1,63 %
Deutsche Telekom Internation 0.375% 30-10-2021	6 930,0	100,3580	EUR	1,00	6 954,8	0,45 %
Deutsche Telekom Internation FRN 01-12-2022	4 598,0	99,9498	EUR	1,00	4 595,7	0,30 %
Heineken NV 2% 06-04-2021	1 500,0	101,3898	EUR	1,00	1 520,8	0,10 %
Heineken NV 2.125% 04-08-2020	7 027,0	100,1682	EUR	1,00	7 038,8	0,46 %
ING Bank NV FRN 08-04-2022	4 000,0	100,0546	EUR	1,00	4 002,2	0,26 %
ING Bank NV FRN 26-11-2020	9 600,0	100,1298	EUR	1,00	9 612,5	0,63 %
ING Bank NV FRN 26-11-2021	3 700,0	100,2324	EUR	1,00	3 708,6	0,24 %
LeasePlan Corp NV 1% 24-05-2021	43 700,0	99,6020	EUR	1,00	43 526,1	2,84 %
RELX Finance BV 0.375% 22-03-2021	2 600,0	100,0860	EUR	1,00	2 602,2	0,17 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2021	11 916,0	99,9696	EUR	1,00	11 912,4	0,78 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-06-2022	19 000,0	100,2340	EUR	1,00	19 044,5	1,24 %
Siemens Financieringsmaatsch FRN 17-12-2021	10 200,0	100,3890	EUR	1,00	10 239,7	0,67 %
Toyota Motor Finance Netherl FRN 30-09-2021	7 000,0	100,0050	EUR	1,00	7 000,4	0,46 %
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	4 300,0	101,4300	EUR	1,00	4 361,5	0,28 %
Alankomaat yhteensä					**231 377,2**	**15,08 %**
Belgia						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 4% 02-06-2021	2 973,0	103,4720	EUR	1,00	3 076,2	0,20 %
KBC Group NV FRN 24-11-2022	36 600,0	99,5468	EUR	1,00	36 434,1	2,37 %
Belgia yhteensä					**39 510,4**	**2,57 %**
Espanja						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 12-04-2022	16 200,0	99,7716	EUR	1,00	16 163,0	1,05 %
Santander Consumer Finance S FRN 10-07-2021	3 900,0	99,8200	EUR	1,00	3 893,0	0,25 %
Santander Consumer Finance S FRN 17-12-2021	8 000,0	99,5760	EUR	1,00	7 966,1	0,52 %
Espanja yhteensä					**28 022,1**	**1,83 %**
Irlanti						
Fresenius Finance Ireland PL 0.875% 31-01-2022	1 200,0	100,4210	EUR	1,00	1 205,1	0,08 %
Irlanti yhteensä					**1 205,1**	**0,08 %**
Iso-Britannia						
BAT International Finance PL 4% 07-07-2020	12 300,0	100,0400	EUR	1,00	12 304,9	0,80 %
BAT International Finance PL 4.875% 24-02-2021	24 100,0	102,7166	EUR	1,00	24 754,7	1,61 %
British Telecommunications P 0.625% 10-03-2021	23 901,0	100,2328	EUR	1,00	23 956,6	1,56 %
Coca-Cola European Partners FRN 16-11-2021	4 934,0	99,7132	EUR	1,00	4 919,8	0,32 %
Diageo Finance PLC 0.000000% 17-11-2020	2 000,0	99,9600	EUR	1,00	1 999,2	0,13 %
GlaxoSmithKline Capital PLC FRN 23-09-2021	30 535,0	100,1280	EUR	1,00	30 574,1	1,99 %
HSBC Holdings PLC FRN 27-09-2022	40 751,0	99,8978	EUR	1,00	40 709,4	2,65 %
Nationwide Building Society 6.75% 22-07-2020	3 000,0	100,3282	EUR	1,00	3 009,8	0,20 %
NatWest Markets PLC FRN 18-06-2021	30 335,0	100,2300	EUR	1,00	30 404,8	1,98 %
Santander UK PLC 0.875% 25-11-2020	7 000,0	100,3538	EUR	1,00	7 024,8	0,46 %
Santander UK PLC 2.625% 16-07-2020	9 871,0	100,0950	EUR	1,00	9 880,4	0,64 %
Iso-Britannia yhteensä					**189 538,5**	**12,35 %**
Italia						
Banca Carige SpA 0.75% 26-07-2020	34 500,0	99,9467	EUR	1,00	34 481,6	2,25 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	100,0	99,8776	EUR	1,00	99,9	0,01 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 19-04-2022	16 000,0	99,4704	EUR	1,00	15 915,3	1,04 %
Mediobanca Banca di Credito FRN 18-05-2022	1 000,0	99,0120	EUR	1,00	990,1	0,06 %
Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	23 473,0	100,8784	EUR	1,00	23 679,2	1,54 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	24 930,0	101,5732	EUR	1,00	25 322,2	1,65 %
Italia yhteensä					**100 488,3**	**6,55 %**
Itävalta						
Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	7 500,0	100,3600	EUR	1,00	7 527,0	0,49 %
Itävalta yhteensä					**7 527,0**	**0,49 %**
Japani						
Sumitomo Mitsui Financial Gr FRN 14-06-2022	27 700,0	99,3642	EUR	1,00	27 523,9	1,79 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.375% 21-11-2020	16 131,0	99,9080	EUR	1,00	16 116,2	1,05 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2020	1 720,0	100,0504	EUR	1,00	1 720,9	0,11 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	23 268,0	100,5068	EUR	1,00	23 385,9	1,52 %
Japani yhteensä					**68 746,8**	**4,48 %**
Jersey						
Glencore Finance Europe Ltd 2.75% 01-04-2021	3 500,0	100,6180	EUR	1,00	3 521,6	0,23 %
Glencore Finance Europe Ltd 3.375% 30-09-2020	22 373,0	100,4292	EUR	1,00	22 469,0	1,46 %
Jersey yhteensä					**25 990,7**	**1,69 %**
Kanada						
Royal Bank of Canada FRN 25-01-2021	2 090,0	100,2620	EUR	1,00	2 095,5	0,14 %
Kanada yhteensä					**2 095,5**	**0,14 %**
Luxemburg						
FMC Finance VII SA 5.25% 15-02-2021	13 982,0	102,7910	EUR	1,00	14 372,2	0,94 %
Medtronic Global Holdings SC FRN 07-03-2021	11 900,0	99,8140	EUR	1,00	11 877,9	0,77 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	9 718,0	102,3144	EUR	1,00	9 942,9	0,65 %
Luxemburg yhteensä					**36 193,0**	**2,36 %**
Norja						
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	10 400,0	100,7590	EUR	1,00	10 478,9	0,68 %
Sparebank 1 Oestlandet FRN 27-09-2021	10 000,0	100,0976	EUR	1,00	10 009,8	0,65 %
SpareBank 1 SMN FRN 09-11-2020	31 990,0	100,0860	EUR	1,00	32 017,5	2,09 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.125% 14-04-2021	5 000,0	101,5834	EUR	1,00	5 079,2	0,33 %
Norja yhteensä					**57 585,4**	**3,75 %**
Ranska						
Banque Federative du Credit 2.625% 24-02-2021	8 400,0	101,7430	EUR	1,00	8 546,4	0,56 %
BNP Paribas SA FRN 22-09-2022	15 000,0	100,4600	EUR	1,00	15 069,0	0,98 %
BPCE SA FRN 09-03-2022	16 000,0	100,7200	EUR	1,00	16 115,2	1,05 %
BPCE SA FRN 23-03-2023	5 000,0	99,1530	EUR	1,00	4 957,7	0,32 %
BPCE SA FRN 29-11-2022	4 000,0	100,0908	EUR	1,00	4 003,6	0,26 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Credit Agricole SA 3.9% 19-04-2021	16 000,0	102,6544	EUR	1,00	16 424,7	1,07 %
Credit Agricole SA/London FRN 17-01-2022	9 000,0	100,3180	EUR	1,00	9 028,6	0,59 %
Credit Agricole SA/London FRN 20-04-2022	4 600,0	100,3788	EUR	1,00	4 617,4	0,30 %
Electricite de France SA 6.25% 25-01-2021	6 650,0	103,5200	EUR	1,00	6 884,1	0,45 %
RCI Banque SA 0.25% 12-07-2021	1 500,0	98,4270	EUR	1,00	1 476,4	0,10 %
RCI Banque SA 2.25% 29-03-2021	5 000,0	100,1710	EUR	1,00	5 008,6	0,33 %
RCI Banque SA FRN 08-07-2020	1 672,0	99,9876	EUR	1,00	1 671,8	0,11 %
RCI Banque SA FRN 12-01-2023	6 656,0	95,8000	EUR	1,00	6 376,4	0,42 %
RCI Banque SA FRN 12-04-2021	2 000,0	98,9564	EUR	1,00	1 979,1	0,13 %
RCI Banque SA FRN 14-03-2022	3 250,0	97,7514	EUR	1,00	3 176,9	0,21 %
Societe Generale SA 0.125% 05-10-2021	1 700,0	100,0378	EUR	1,00	1 700,6	0,11 %
Societe Generale SA FRN 01-04-2022	15 000,0	100,0370	EUR	1,00	15 005,6	0,98 %
Societe Generale SA FRN 06-09-2021	7 300,0	100,2670	EUR	1,00	7 319,5	0,48 %
Societe Generale SA FRN 14-01-2021	10 700,0	100,0972	EUR	1,00	10 710,4	0,70 %
Vivendi SA 0.75% 26-05-2021	9 000,0	100,3660	EUR	1,00	9 032,9	0,59 %
Ranska yhteensä					**149 105,0**	**9,72 %**
Ruotsi						
Essity AB 0.5% 26-05-2021	7 516,0	100,3430	EUR	1,00	7 541,8	0,49 %
Essity AB 0.625% 28-03-2022	1 300,0	100,6908	EUR	1,00	1 309,0	0,09 %
SBAB Bank AB 0.5% 11-05-2021	7 900,0	100,3354	EUR	1,00	7 926,5	0,52 %
Swedbank AB 0.625% 04-01-2021	12 450,0	100,3500	EUR	1,00	12 493,6	0,81 %
Volvo Treasury AB FRN 13-09-2021	5 000,0	99,8948	EUR	1,00	4 994,7	0,33 %
Ruotsi yhteensä					**34 265,6**	**2,23 %**
Saksa						
Commerzbank AG FRN 04-12-2020	41 300,0	100,0570	EUR	1,00	41 323,5	2,69 %
SAP SE FRN 10-12-2020	4 600,0	99,9710	EUR	1,00	4 598,7	0,30 %
Volkswagen Financial Service 0.375% 12-04-2021	1 630,0	99,5344	EUR	1,00	1 622,4	0,11 %
Volkswagen Financial Service FRN 15-02-2021	11 400,0	99,8420	EUR	1,00	11 382,0	0,74 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 16-02-2021	5 701,0	99,8592	EUR	1,00	5 693,0	0,37 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 02-08-2021	6 800,0	99,1440	EUR	1,00	6 741,8	0,44 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2021	18 200,0	99,2060	EUR	1,00	18 055,5	1,18 %
Saksa yhteensä					**89 416,9**	**5,83 %**
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 1.375% 31-01-2022	4 867,0	102,0831	EUR	1,00	4 968,4	0,32 %
Credit Suisse AG/London FRN 18-05-2022	18 500,0	100,9800	EUR	1,00	18 681,3	1,22 %
UBS Group AG FRN 20-09-2022	26 829,0	99,9876	EUR	1,00	26 825,7	1,75 %
Sveitsi yhteensä					**50 475,4**	**3,29 %**
Tanska						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	6 000,0	101,2240	EUR	1,00	6 073,4	0,40 %
Danske Bank A/S 0.5% 06-05-2021	10 154,0	100,4416	EUR	1,00	10 198,8	0,66 %
Jyske Bank A/S 0.625% 14-04-2021	15 400,0	100,5680	EUR	1,00	15 487,5	1,01 %
Jyske Bank A/S FRN 01-12-2022	15 315,0	100,1712	EUR	1,00	15 341,2	1,00 %
Nykredit Realkredit FRN 06-02-2022 EURIBOR 3M	14 420,0	99,0538	EUR	1,00	14 283,6	0,93 %
Tanska yhteensä					**61 384,5**	**4,00 %**
Yhdysvallat						
AT&T Inc 1.875% 04-12-2020	8 200,0	100,2680	EUR	1,00	8 222,0	0,54 %
AT&T Inc FRN 03-08-2020	31 000,0	100,0090	EUR	1,00	31 002,8	2,02 %
Bank of America Corp FRN 04-05-2023	3 000,0	100,0220	EUR	1,00	3 000,7	0,20 %
Bank of America Corp FRN 07-02-2022	23 635,0	100,1626	EUR	1,00	23 673,4	1,54 %
Bank of America Corp FRN 21-09-2021	12 588,0	99,9680	EUR	1,00	12 584,0	0,82 %
BAT Capital Corp FRN 16-08-2021	8 527,0	99,5750	EUR	1,00	8 490,8	0,55 %
Citigroup Inc 1.375% 27-10-2021	2 900,0	101,7372	EUR	1,00	2 950,4	0,19 %
Citigroup Inc FRN 21-03-2023	7 000,0	99,3282	EUR	1,00	6 953,0	0,45 %
Citigroup Inc FRN 24-05-2021	7 000,0	100,5026	EUR	1,00	7 035,2	0,46 %
Coca-Cola Co/The FRN 08-03-2021	4 917,0	99,9912	EUR	1,00	4 916,6	0,32 %
Fidelity National Informatio 0.4% 15-01-2021	13 516,0	100,0328	EUR	1,00	13 520,4	0,88 %
Fidelity National Informatio FRN 21-05-2021	26 200,0	99,5912	EUR	1,00	26 092,9	1,70 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	34 617,0	100,1936	EUR	1,00	34 684,0	2,26 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 09-09-2022	7 888,0	99,3350	EUR	1,00	7 835,5	0,51 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21-04-2023	27 278,0	98,6064	EUR	1,00	26 897,9	1,75 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27-07-2021	300,0	100,4366	EUR	1,00	301,3	0,02 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	12 225,0	102,1680	EUR	1,00	12 490,0	0,81 %
JPMorgan Chase Bank NA FRN 18-06-2021	4 200,0	100,4610	EUR	1,00	4 219,4	0,27 %
Morgan Stanley FRN 08-11-2022	20 771,0	99,7520	EUR	1,00	20 719,5	1,35 %
Morgan Stanley FRN 09-11-2021	18 768,0	99,8808	EUR	1,00	18 745,6	1,22 %
Morgan Stanley FRN 27-01-2022	2 700,0	100,0572	EUR	1,00	2 701,5	0,18 %
PepsiCo Inc 1.75% 28-04-2021	1 600,0	101,0050	EUR	1,00	1 616,1	0,11 %
Philip Morris International 1.875% 03-03-2021	7 806,0	101,0820	EUR	1,00	7 890,5	0,51 %
Wells Fargo & Co FRN 26-04-2021	1 730,0	100,2070	EUR	1,00	1 733,6	0,11 %
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	26 700,0	99,7986	EUR	1,00	26 646,2	1,74 %
Yhdysvallat yhteensä					**314 923,2**	**20,52 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**1 487 850,3**	**96,96 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**1 487 850,3**	**96,96 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**1 487 850,3**	**96,96 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**1 487 850,3**	**96,96 %**
Sijoitukset yhteensä					**1 487 850,3**	**96,96 %**
Kassa ja muut varat, netto					**46 681,7**	**3,04 %**
Rahaston arvo					**1 534 531,9**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus B	34,27 %
Kasvuosuus I	25,91 %
Kasvuosuus A	22,20 %
Kasvuosuus S	16,42 %
Tuotto-osuus I	1,01 %
Kasvuosuus C	0,13 %
Tuotto-osuus A	0,04 %
Tuotto-osuus B	0,02 %
Tuotto-osuus S	0,00 %
Tuotto-osuus C	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Korko Varovainen

(entinen Nordea Lyhyt Korko)

Sijoitusrahasto Nordea Korko Varovaisen A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,37 % tammi–kesäkuussa 2020. Myös B-osuussarjan ja I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,37 %. S-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,41 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Nordea Korko Varovainen on 29.6.2020 alkaen niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Conservative Fixed Income -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Syöttö- ja kohderahasto ovat korkorahastoja.

Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuosikatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Funds/ All funds/Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

Kohderahaston kehitys

Kohderahasto aloitti toimintansa 14.5.2020. Koska kohderahasto on katsauskauden aikana toiminut ainoastaan lyhyen aikaa, sille ei vielä voida näyttää tiettyjä tietoja, mukaan lukien salkunhoitajan kirjoittamaa, laajempaa kommenttia.

Kesäkuun päättyessä kohderahaston salkun ja sijoitusten jakauman rakennustyö on alkuvaiheessa.

Lyhyiden korkojen taso on noin -0,45 %. Se on ollut negatiivinen kuusi vuotta peräkkäin. Negatiivinen korko johtuu aggressiivisesta rahapolitiikasta. Rahaston tuottojen odotetaan jäävän lievästi negatiivisiksi pidemmällä aikavälillä, vaikka joukkolainat tuottavatkin jonkin verran enemmän kuin riskittömät sijoitukset.

Maaliskuussa markkinat ailahtelivat voimakkaasti ja joukkolainojen hinnat laskivat. Lyhyet joukkolainat kokivat kovan kolauksen, ja niiden hinnat romahtivat nopeammin kuin muiden kriisien aikana. Rahasto kärsi erityisesti siitä, että sijoitusten arvostus kuvastaa todellista hintatasoa markkinoilla, joissa arvopapereita voidaan myydä. Näin saadaan käypä arvostus kaikille asiakkaille. Hinnat toipuivat kuitenkin osittain ja markkinat rauhoittuivat, kun hallitukset, keskuspankit ja sääntelyviranomaiset puuttuivat peliin.

Syöttörahaston sijoitusstrategia ja nimi muuttuivat 29.6.2020, ja samalla rahasto luopui vertailuindeksin käytöstä.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Jacob Topp toiminnan alusta eli 12.2.2009 alkaen. Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management 29.6.2020 alkaen. Kohderahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Karsten Bierre ja Asbjørn Trolle Hansen toiminnan alusta eli 14.5.2020 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

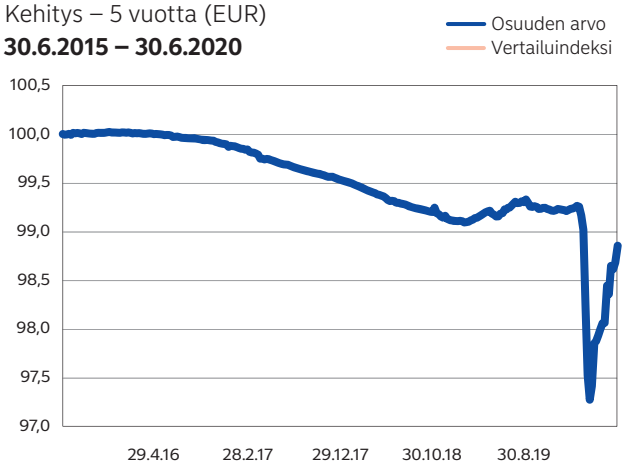
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



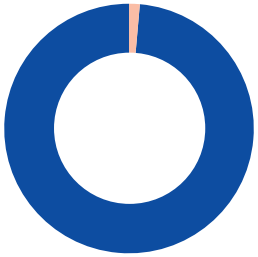
Rahaston säännnöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 29.6.2020. Rahasto on luopunut vertailuindeksi käytöstä 29.6.2020. Tästä syystä osuuden arvonkehitys vuonna 2020 ja sen jälkeen ei ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa. Vertailuindeksin kehitystä ei teknisistä syistä voida näyttää yllä olevassa kaaviossa siitä huolimatta, että rahastolla oli vertailuindeksi viiden vuoden tarkastelujakson aikana. Rahaston nimi oli Nordea Lyhyt Korko 28.6.2020 saakka. Rahasto on syöttörahasto 29.6.2020 alkaen.

Rahaston vertailuindeksi oli *Euro London Interbank Bid Rate, LIBID (7 päivää), toiminnan alusta eli 12.2.2009 alkaen.

Rahaston vertailuindeksi vaihtui, ja 1.7.2019 alkaen se oli yhdistelmäindeksi: Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort (50 %) ja *Euro London Interbank Bid Rate, LIBID, 7 päivää (50 %).

*Korkoon perustuvan vertailuindeksin tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,45 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 98,55 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	1 014,74	1 018,54
Tuotto-osuus A*, EUR	956,61	960,19
Kasvuosuus B*, EUR	1 018,91	1 022,73
Tuotto-osuus B*, EUR	978,88	982,55
Kasvuosuus C*, EUR	1 013,33	1 018,70
Tuotto-osuus C*, EUR	9,95	9,98
Kasvuosuus I*, EUR	1 022,03	1 025,86
Tuotto-osuus I*, EUR	965,95	971,73
Kasvuosuus S*, EUR	1 024,75	1 029,00
Tuotto-osuus S*, EUR	1 004,80	1 008,56
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	603,4	603,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	15,5	15,6
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	5 038,8	5 597,2
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	21,5	21,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,0	0,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 127,1	1 086,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	0,0	4 140,4
Tuotto-osuus S, 1 000 kpl	324,7	324,7
Omistajien lukumäärä	537	334
Rahaston arvo, milj. EUR	72,6	120,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	44,8	164,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	1,23
Indeksin volatiliteetti, %	0,37
Tracking Error, %	0,84
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,04
Salkun kiertonopeus, %	125,27
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,10
Juoksevat kulut A, %	0,10
Juoksevat kulut B, %	0,10
Juoksevat kulut C, %	0,10
Juoksevat kulut I, %	0,10
Juoksevat kulut S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Korko Varovainen on syöttörahasto 29.6.2020 alkaen. Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Syöttörahaston hallinnointipalkkio on 0,10 % p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista veloitetaan myös muita kuluja kuten palkkio säilytysyhteisölle tai merkintävero. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston juokseviin kuluihin ja ne heijastuvat myös syöttörahastoon. Syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arvioita 0,15 % vuodessa sen jälkeen kun rahasto muuttui syöttörahastoksi.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fd Y-EUR	710,8	100,6600	EUR	1,00	71 549,9	98,55 %
Luxemburg yhteensä					**71 549,9**	**98,55 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**71 549,9**	**98,55 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**71 549,9**	**98,55 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**71 549,9**	**98,55 %**
Sijoitukset yhteensä					**71 549,9**	**98,55 %**
Kassa ja muut varat, netto					**1 056,0**	**1,45 %**
Rahaston arvo					**72 605,9**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus B	70,71 %
Kasvuosuus I	15,87 %
Kasvuosuus A	8,43 %
Tuotto-osuus S	4,49 %
Tuotto-osuus B	0,29 %
Tuotto-osuus A	0,20 %
Kasvuosuus S	0,00 %
Tuotto-osuus C	0,00 %
Kasvuosuus C	0,00 %
Tuotto-osuus I	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Korkotuotto

Sijoitusrahasto Nordea Korkotuoton A-sarjan kasvuosuuden arvo laski 2,83 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 2,68 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 2,66 % ja S-osuussarjan puolestaan 2,61 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Maaliskuussa markkinat ailahtelivat voimakkaasti ja joukkolainojen hinnat romahtivat. Hinnat toipuivat kuitenkin osittain ja markkinat rauhoittuivat, kun hallitukset, keskuspankit ja sääntelyviranomaiset puuttuivat peliin. Aika näyttää, millaisia vaikutuksia tällä on rahoitussektoriin, mutta olemme luottavaisia rahaston omistusten suhteen. Rahaston varoista 75 % on sijoitettu vakuutuksiin, vakuudellisiin joukkolainoihin ja pankkien etuoikeutettuihin lainoihin. Vakuutusyhtiöt selviävät koronaviruspandemian vaikutuksista vahvan taloudellisen asemansa ja kannattavuutensa turvin. Uskomme myös, että etuoikeutetut lainat ovat turvallinen sijoituskohde. Rahaston varoista 25 % on sijoitettu suurten yhdysvaltalaisten ja eurooppalaisten pankkien heikommalla etuoikeudella liikkeeseen laskettuihin lainoihin ja Tier 2 -lainoihin.

Euroopassa viranomaiset tekevät kaikkensa pitääkseen luottohanat auki. Vuoden 2008 finanssikriisiin verrattuna pankkien pääomatilanne on nyt parempi ja päättäjät seuraavat sitä tarkemmin. Mikään maa ei halua päästää yksityisen sektorin likviditeetin ja rahoituksen kannalta olennaisia pankkeja kaatumaan. Suorien vaikutusten lisäksi epävarmuus muiden pankkien selviämisestä voisi estää tilanteen korjaamisen. On kohtuullisen varmaa, että tällaiset pankit selviytyvät jatkossakin pakollisista maksuistaan, kuten Tier 2 -lainojen kuponkimaksuista.

Rahaston korkoriski on vähäinen, minkä vuoksi se ei hyötynyt korkojen laskusta. Jos korkojen liikkeitä ei oteta huomioon, rahasto kehittyi paremmin kuin euroalueen korkean luottoluokituksen lainat. Muilla yhtiöillä on rahoitussektoria heikommat valmiudet ottaa vastaan iskuja. Heikompilaatuisia luottoja uhkaa kysynnän heikkeneminen. Tässä valossa sijoittajat hyötyvät selvästi siitä, että rahaston sijoitukset keskittyvät rahoitussektorille. Samaan aikaan on vaikea keksiä skenaarioita, joissa korkotaso laskisi paljon nykyisestä. Jos korot taas nousevat, rahasto hyötyy vastaavassa suhteessa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jacob Topp toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen.

Jacob Topp

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 73,36–125,24 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

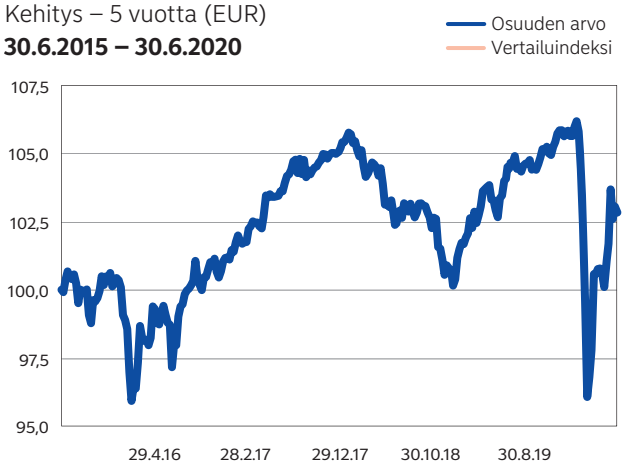
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

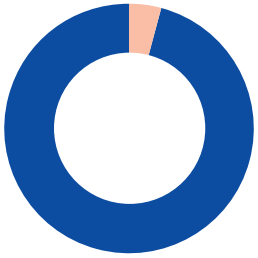
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 19.5.2014 alkaen. Rahaston vertailuindeksi oli Euribor (3 kk) toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen 18.5.2014 saakka.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,24 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 95,76 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	1 393,56	1 434,16
Tuotto-osuus A*, EUR	1 254,53	1 304,10
Kasvuosuus B*, EUR	1 441,07	1 480,83
Tuotto-osuus B*, EUR	1 297,89	1 347,15
Kasvuosuus C*, EUR	1 457,84	1 498,07
Tuotto-osuus C*, EUR	9,60	9,96
Kasvuosuus I*, EUR	1 449,15	1 488,76
Tuotto-osuus I*, EUR	1 332,53	1 380,00
Kasvuosuus S*, EUR	1 465,43	1 504,74
Tuotto-osuus S*, EUR	1 397,22	1 445,43
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	3 011,9	3 228,0
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	181,4	188,6
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	1 590,8	1 831,1
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	8,2	81,4
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	86,0	86,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	699,6	718,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	679,4	972,2
Tuotto-osuus S, 1 000 kpl	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	6 789	7 176
Rahaston arvo, milj. EUR	88,6	103,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	196,7	472,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	5,36
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,00
Salkun kiertonopeus, %	91,42
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut B, %	0,30
Juoksevat kulut C, %	0,30
Juoksevat kulut I, %	0,25
Juoksevat kulut S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niina sanottua absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,40 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,50 %

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ASR Nederland NV 5.125% MULTI 29-09-2045	1 208,0	113,0199	EUR	1,00	1 365,3	1,54 %
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	500,0	99,0200	EUR	1,00	495,1	0,56 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 050,0	113,2568	EUR	1,00	1 189,2	1,34 %
Alankomaat yhteensä					**3 049,6**	**3,44 %**
Espanja						
Bankia SA 1.125% 12-11-2026	900,0	93,1756	EUR	1,00	838,6	0,95 %
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	800,0	98,6680	EUR	1,00	789,3	0,89 %
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	4 100,0	101,5804	EUR	1,00	4 164,8	4,70 %
Espanja yhteensä					**5 792,7**	**6,54 %**
Irlanti						
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	1 317,0	116,8832	EUR	1,00	1 539,4	1,74 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	2 120,0	106,9600	EUR	1,00	2 267,6	2,56 %
Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	2 352,0	103,7044	USD	1,12	2 176,1	2,46 %
Irlanti yhteensä					**5 983,0**	**6,75 %**
Iso-Britannia						
Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	3 748,0	104,5320	GBP	0,91	4 300,1	4,85 %
Nationwide Building Society 4% 14-09-2026	500,0	108,1947	USD	1,12	482,6	0,54 %
NatWest Markets PLC 2.75% 02-04-2025	1 468,0	106,9810	EUR	1,00	1 570,5	1,77 %
Phoenix Group Holdings 4.750% MULTI 04-09-2031	297,0	100,3750	USD	1,12	266,0	0,30 %
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	400,0	105,2500	USD	1,12	375,6	0,42 %
Phoenix Group Holdings PLC 5.625% 28-04-2031	149,0	107,3822	GBP	0,91	175,6	0,20 %
Rothesay Life PLC 3.375% 12-07-2026	250,0	98,8880	GBP	0,91	271,3	0,31 %
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	200,0	103,6420	EUR	1,00	207,3	0,23 %
Iso-Britannia yhteensä					**7 649,0**	**8,63 %**
Italia						
Assicurazioni Generali SpA 4.125% 04-05-2026	400,0	109,0800	EUR	1,00	436,3	0,49 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	4 600,0	99,8776	EUR	1,00	4 594,4	5,18 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	3 930,0	106,0106	EUR	1,00	4 166,2	4,70 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	783,0	101,2096	EUR	1,00	792,5	0,89 %
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	1 300,0	107,8900	USD	1,12	1 251,3	1,41 %
UniCredit SpA 4.875% MULTI 20-02-2029	925,0	103,0940	EUR	1,00	953,6	1,08 %
Italia yhteensä					**12 194,3**	**13,76 %**
Itävalta						
BAWAG Group AG 2.375% MULTI 26-03-2029	2 400,0	97,1050	EUR	1,00	2 330,5	2,63 %
Itävalta yhteensä					**2 330,5**	**2,63 %**
Norja						
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	1 149,0	110,3472	EUR	1,00	1 267,9	1,43 %
Norja yhteensä					**1 267,9**	**1,43 %**
Ranska						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	459,0	109,4038	EUR	1,00	502,2	0,57 %
AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	266,0	109,5124	EUR	1,00	291,3	0,33 %
Banque Federative du Credit 0.75% 08-06-2026	100,0	102,3852	EUR	1,00	102,4	0,12 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	2 000,0	106,8678	EUR	1,00	2 137,4	2,41 %
BNP Paribas Cardif SA 1% 29-11-2024	1 000,0	99,0277	EUR	1,00	990,3	1,12 %
BPCE SA 3.25% 11-01-2028	3 889,0	109,3753	USD	1,12	3 795,0	4,28 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	900,0	116,7500	EUR	1,00	1 050,8	1,19 %
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	1 300,0	98,1528	EUR	1,00	1 276,0	1,44 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	1 200,0	103,2666	EUR	1,00	1 239,2	1,40 %
La Mondiale SAM 6.750% MULTI 25-04-2044	611,0	114,3412	EUR	1,00	698,6	0,79 %
Ranska yhteensä					**12 083,0**	**13,63 %**
Ruotsi						
Svenska Handelsbanken AB 1% 15-04-2025	451,0	104,1230	EUR	1,00	469,6	0,53 %
Ruotsi yhteensä					**469,6**	**0,53 %**
Saksa						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	2 300,0	104,0260	EUR	1,00	2 392,6	2,70 %
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	3 391,0	99,9534	EUR	1,00	3 389,4	3,82 %
Commerzbank AG 1% 04-03-2026	394,0	101,4770	EUR	1,00	399,8	0,45 %
Commerzbank AG 1.5% 28-08-2028	465,0	105,2650	EUR	1,00	489,5	0,55 %
Saksa yhteensä					**6 671,3**	**7,53 %**
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	1 844,0	102,6130	EUR	1,00	1 892,2	2,13 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	2 040,0	101,2868	EUR	1,00	2 066,3	2,33 %
Sveitsi yhteensä					**3 958,4**	**4,47 %**
Tanska						
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	2 941,0	100,8610	EUR	1,00	2 966,3	3,35 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	2 263,0	100,7667	EUR	1,00	2 280,4	2,57 %
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	1 500,0	97,2731	EUR	1,00	1 459,1	1,65 %
Tanska yhteensä					**6 705,8**	**7,57 %**
Yhdysvallat						
Bank of America NA 6% 15-10-2036	100,0	141,8506	USD	1,12	126,6	0,14 %
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	3 152,0	151,4030	USD	1,12	4 257,7	4,80 %
JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	833,0	99,7266	EUR	1,00	830,7	0,94 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	3 383,0	105,4170	EUR	1,00	3 566,3	4,02 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	957,0	107,5460	EUR	1,00	1 029,2	1,16 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	2 751,0	103,4904	EUR	1,00	2 847,0	3,21 %
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	857,0	103,9765	EUR	1,00	891,1	1,01 %
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	2 600,0	111,1076	GBP	0,91	3 170,6	3,58 %
Yhdysvallat yhteensä					**16 719,2**	**18,86 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**84 874,4**	**95,76 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**84 874,4**	**95,76 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**84 874,4**	**95,76 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**84 874,4**	**95,76 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2020	7 800,0	0,0500	EUR	1,00	3,9	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2020	1 100,0	0,1400	EUR	1,00	-25,5	-0,03 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2020	16 900,0		EUR	1,00		0,00 %
LONG GILT FUTURE 9/2020	-1 400,0	0,1100	GBP	0,91	-1,7	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-15 800,0	0,0781	USD	1,12	-11,0	-0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-34,3**	**-0,04 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-34,3**	**-0,04 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-34,3**	**-0,04 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 20-08-2020					174,7	0,20 %
FX FWD EUR/USD 20-08-2020					755,0	0,85 %
Termiinisopimukset yhteensä					**929,6**	**1,05 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**929,6**	**1,05 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**929,6**	**1,05 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**895,4**	**1,01 %**
Sijoitukset yhteensä					**85 769,8**	**96,77 %**
Kassa ja muut varat, netto					**2 860,9**	**3,23 %**
Rahaston arvo					**88 630,7**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	47,36 %
Kasvuosuus B	25,87 %
Kasvuosuus I	11,44 %
Kasvuosuus S	11,23 %
Tuotto-osuus A	2,57 %
Kasvuosuus C	1,42 %
Tuotto-osuus B	0,12 %
Tuotto-osuus C	0,00 %
Tuotto-osuus I	0,00 %
Tuotto-osuus S	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	23 338,6
GBP	-8 265,6
USD	-14 143,4

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-38 457,9
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	27 164,4
Ostetut osakefutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA

Nordea Private Banking FRN

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking FRN:n kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 0,52 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (Norwegian Regular Market Index, Sector 1 and 2, Floating Rate Securities) vastaavasti 0,81 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Nordea Private Banking FRN on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea FRN Pensjon -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking FRN on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea FRN Pensjon puolestaan Norjaan. Syöttö- ja kohderahasto kuuluvat luokkaan muu lyhyen koron rahasto.

Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Meny/ Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

Kohderahaston kehitys

Vuoden alkupuolisko oli poikkeuksellinen monella tavalla. Maailmantalouden kasvusta oli suhteellisen positiivisia ennusteita vuoden alussa koronaviruksen aiheuttamista koronnousuista huolimatta. Mutta jo maaliskuussa maailmantalous luhistui ennennäkemättömällä tavalla. Taloudellinen toimeliaisuus ei ole koskaan hiipunut yhtä nopeasti, sillä maa toisensa jälkeen sulkeutui ja asetti erilaisia rajoituksia. Koska tavaroiden ja palveluiden kysyntä romahti maailmanlaajuisesti, valtiot pyrkivät piristämään taloutta ennennäkemättömän suurilla raha- ja finanssipoliittisilla elvytystoimilla. Korkoerot levenivät jyrkästi maaliskuussa, mutta elvytyspakettien ansiosta erot kaventuivat toisella neljänneksellä. Norjan keskuspankki laski ohjauskorkoaan 1,5 %:sta 0 %:iin, ja korkokäyrä on laskenut paljon tämän vuoden aikana.

Rahasto sijoittaa pääasiassa norjalaisten pankkien liikkeeseen laskemiin etuoikeutettuihin joukkolainoihin mutta pienemmissä määrin myös heikommalla etuoikeudella liikkeeseen laskettuihin joukkolainoihin ja vakuudellisiin lainoihin. Korkoerojen levenemisen vuoksi rahasto-osuuden tuotto jäi hieman vertailuindeksiä heikommaksi.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

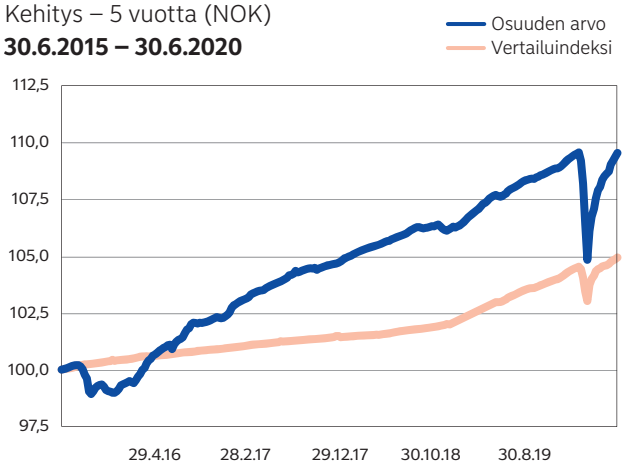
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo B

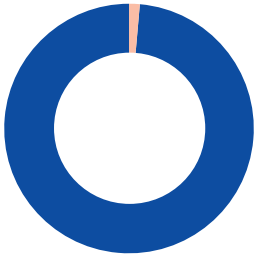
Kehitys – 5 vuotta (NOK)
30.6.2015 – 30.6.2020



Syöttörahaston ja kohderahaston vertailuindeksi oli Oslon pörssin 3 kuukauden valtionobligaatioindeksi ST1X (NOK) toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen. Rahaston nimi oli Nordea Private Banking Kort Obligasjon 10.12.2018 saakka.

Rahaston säännnöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 11.12.2018. Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut ja 1.1.2019 alkaen se on: Norwegian Regular Market Index, sector 1 and 2, floating-rate securities (RM12FRN). Rahasto-osuuden arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,65 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 98,35 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus B*, NOK	1 183,47	1 177,35
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	739,3	627,3
Omistajien lukumäärä	397	403
Rahaston arvo, milj. NOK	874,9	738,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 018,0	1 761,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	2,05
Indeksin volatiliteetti, %	0,60
Tracking Error, %	1,51
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,36
Salkun kiertonopeus, %	-19,28
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut B, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota, kun taas 0,003 %:n säilytyspalkkio peritään. Syöttörahaston ja kohderahasto Nordea FRN Pensionin kokonaiskulut ovat arviolta 0,253 % vuositasolla.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea FRN Pensjon	844,9	1 018,3705	NOK	1,00	860 458,3	98,35 %
Norja yhteensä					**860 458,3**	**98,35 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**860 458,3**	**98,35 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**860 458,3**	**98,35 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**860 458,3**	**98,35 %**
Sijoitukset yhteensä					**860 458,3**	**98,35 %**
Kassa ja muut varat, netto					**14 438,3**	**1,65 %**
Rahaston arvo					**874 896,6**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus B	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjon Plussan kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 0,90 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Kort Obligasjon Pluss -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea Kort Obligasjon Pluss puolestaan Norjaan. Syöttö- ja kohderahasto kuuluvat luokkaan muu lyhyen koron rahasto.

Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Meny/ Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

Kohderahaston kehitys

Vuoden alkupuolisko oli poikkeuksellinen monella tavalla. Maailmantalouden kasvusta oli suhteellisen positiivisia ennusteita vuoden alussa koronaviruksen aiheuttamista koronnousuista huolimatta. Mutta jo maaliskuussa maailmantalous luhistui ennennäkemättömällä tavalla. Taloudellinen toimeliaisuus ei ole koskaan hiipunut yhtä nopeasti, sillä maa toisensa jälkeen sulkeutui ja asetti erilaisia rajoituksia. Koska tavaroiden ja palveluiden kysyntä romahti maailmanlaajuisesti, valtiot pyrkivät piristämään taloutta ennennäkemättömän suurilla raha- ja finanssipoliittisilla elvytystoimilla. Korkoerot levenivät jyrkästi maaliskuussa, mutta elvytyspakettien ansiosta erot kaventuivat toisella neljänneksellä. Norjan keskuspankki laski ohjauskorkoaan 1,5 %:sta 0 %:iin, ja korkokäyrä on laskenut paljon tämän vuoden aikana.

Rahasto sijoittaa pääasiassa norjalaisten pankkien liikkeeseen laskemiin etuoikeutettuihin joukkolainoihin. Korkoerojen leveneminen alensi tuottoja maalis–huhtikuussa, mutta touko–kesäkuussa tuotot kääntyivät kasvuun erojen kaventuessa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

1

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

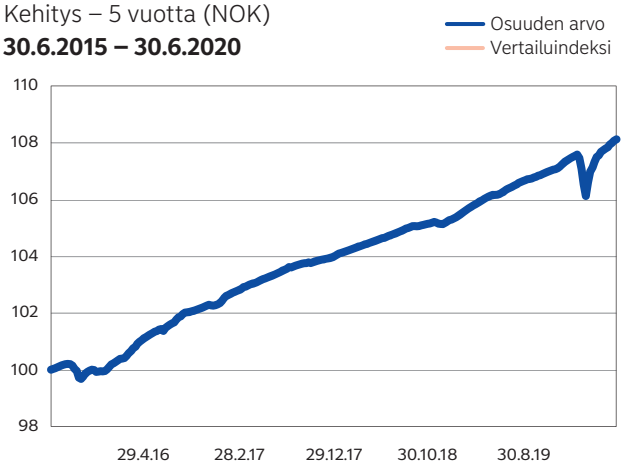
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo B

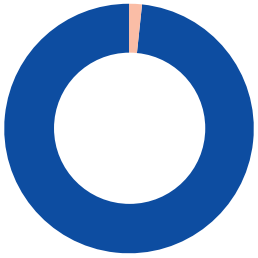
Kehitys – 5 vuotta (NOK)
30.6.2015 – 30.6.2020



Syöttörahaston ja kohderahaston vertailuindeksi oli Oslon pörssin 3 kuukauden valtionobligaatioindeksi ST1X (NOK) toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen. Rahaston nimi oli Nordea Private Banking Likviditet 10.12.2018 saakka.

Rahaston säännnöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 11.12.2018. Rahasto on luopunut vertailuindeksi käytöstä 1.1.2019. Rahasto-osuuden arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,67 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 98,33 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus B*, NOK	1 146,02	1 135,85
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	27,3	61,9
Omistajien lukumäärä	393	403
Rahaston arvo, milj. NOK	31,2	70,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	36,3	136,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	0,68
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,72
Salkun kiertonopeus, %	-4,61
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut B, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota, kun taas 0,003 %:n säilytyspalkkio peritään. Syöttörahaston ja kohderahasto Nordea Kort Obligasjon Pluss:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,203 % vuositasolla.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Kort Obligasjon Pluss	30,5	1 007,4741	NOK	1,00	30 724,4	98,33 %
Norja yhteensä					**30 724,4**	**98,33 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**30 724,4**	**98,33 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**30 724,4**	**98,33 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**30 724,4**	**98,33 %**
Sijoitukset yhteensä					**30 724,4**	**98,33 %**
Kassa ja muut varat, netto					**520,9**	**1,67 %**
Rahaston arvo					**31 245,4**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus B	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea SEK Instituutiokorko

Sijoitusrahasto Nordea SEK Instituutiokoron kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa mitattuna 0,20 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Nordea SEK Instituutiokorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alussa korot laskivat joukkolainamarkkinoilla lähinnä hitaan inflaation ja kasvunäkymien heikkenemisen seurauksena. Vakuudelliset kiinnitysluottolainat kehittyivät suotuisasti, ja korkoero valtionlainoihin nähden kapeni. Myös yrityslainat kehittyivät vahvasti matalan korkotason vallitessa, kun sijoittajat etsivät mahdollisuuksia suurempiin tuottoihin. Kun selvisi, että koronavirus oli levinnyt Eurooppaan ja USA:han ja että hallitukset ympäri maailmaa olivat ryhtyneet yhä tiukempiin toimiin sen leviämisen rajoittamiseksi, pörssikurssit laskivat jyrkästi kaikkialla maailmassa. Tilanne vaikutti myös joukkolainamarkkinoihin, ja eniten kärsivät riskipitoiset lainat, mutta myös korkean luottoluokituksen yrityslainat laskivat voimakkaasti. Kun sitten kävi ilmi, että maailman keskuspankit ja hallitukset olivat valmiita tekemään kaikkensa ja elvyttämään taloutta voimakkaasti, yrityslainat toipuivat ja riskinottohalukkuus palasi.

Toisen neljänneksen lopussa näkyi tiettyjä merkkejä taloudellisen toimeliaisuuden elpymisestä, kun yhä useammat maat alkoivat avata yhteiskuntaa jälleen. On kuitenkin liian aikaista väittää, että vaara olisi ohi. Tätä kirjoitettaessa koronapandemian toinen aalto aiheuttaa huolta. Maailman keskuspankit jatkavat kuitenkin joukkolainaostoja vielä pitkään ja pitävät korkotason matalana varmistaakseen kasvun elpymisen.

Rahasto kasvatti sijoituksia vakuudellisiin kiinnitysluottolainoihin ja vähensi sijoituksia yrityslainoihin. Näkemyksemme mukaan yrityslainat olivat kalliita ja korkoero Stiboriin nähden oli laskenut paljon. Maalis- ja huhtikuun heilahtelujen jälkeen sijoitimme jälleen yhtiöihin, joiden kursseista oli tullut houkuttelevia voimakkaan korjausliikkeen jälkeen. Esimerkkejä tällaisista yhtiöistä ovat Volvo, Electrolux ja OP Ryhmä. Rahasto hyötyi myös lyhyistä korkosijoituksista, joiden tuotto on ollut parempi kuin valtionlainojen. Myös yrityslainat tukivat rahasto-osuuden kehitystä.

Rahaston duraatio voi olla enintään 1 vuosi, ja se on pysynyt lähellä tätä ylärajaa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Anette Eineljung toiminnan alusta eli 25.4.2000 alkaen.

Anette Eineljung

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nollaa suhteessa rahaston arvoon. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. SEK Instituutiokoron sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seulontakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamasta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli-, pornoteollisuuteen ja hiilikaivosteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä. Edellisten lisäksi rahastossa suljetaan pois sijoitukset yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee fossiilisiin polttoaineisiin liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta ja/tai myynnistä.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

1

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

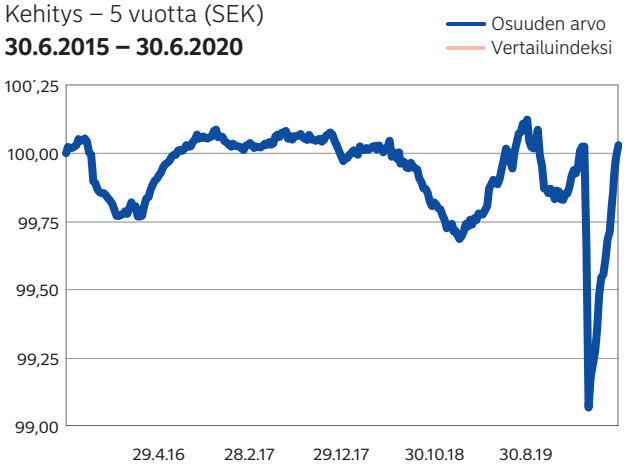
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo I

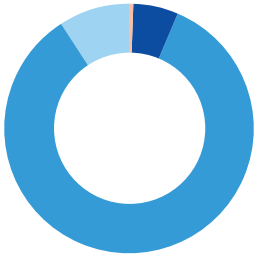
Kehitys – 5 vuotta (SEK)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi oli OMRX-T-BILL, toiminnan alusta eli 25.4.2000 alkaen.

Rahaston säännnöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 11.12.2018. Rahasto luopui vertailuindeksi käytöstä 1.1.2019. Rahasto-osuuden arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,58 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 6,08 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 84,21 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 9,13 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus I*, EUR	115,63	115,58
Tuotto-osuus I*, EUR	109,53	110,04
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	29 660,8	30 684,2
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	440,9	487,7
Omistajien lukumäärä	699	737
Rahaston arvo, milj. EUR	3 477,9	3 600,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 578,2	5 199,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	0,59
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,50
Salkun kiertonopeus, %	69,91
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut I, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,05 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,20 %

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 0.175% 05-09-2022	700 000,0	99,2560	SEK	10,48	66 322,1	1,91 %
Nordea Bank Abp FRN 11-11-2022	150 000,0	102,2050	SEK	10,48	14 634,1	0,42 %
Nordea Bank Abp FRN 14-06-2022	400 000,0	100,4000	SEK	10,48	38 335,2	1,10 %
Nordea Bank Abp FRN 30-08-2022	150 000,0	102,1450	SEK	10,48	14 625,5	0,42 %
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	250 000,0	100,2630	SEK	10,48	23 926,8	0,69 %
OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	50 000,0	100,0040	SEK	10,48	4 773,0	0,14 %
Sampo Oyj 0.875% 23-05-2022	115 000,0	100,4370	SEK	10,48	11 025,4	0,32 %
Stora Enso Oyj FRN 20-08-2021	395 000,0	100,0040	SEK	10,48	37 706,7	1,08 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**211 348,8**	**6,08 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**211 348,8**	**6,08 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**211 348,8**	**6,08 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**211 348,8**	**6,08 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
BMW Finance NV 1.75% 06-10-2020	85 000,0	100,1110	SEK	10,48	8 122,8	0,23 %
Alankomaat yhteensä					**8 122,8**	**0,23 %**
Norja						
DNB Bank ASA 0.505% 01-11-2022	200 000,0	99,7060	SEK	10,48	19 035,1	0,55 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	178 000,0	101,2050	SEK	10,48	17 195,9	0,49 %
Norsk Hydro ASA 17/20 FRN SEK	100 000,0	99,8020	SEK	10,48	9 526,7	0,27 %
Norja yhteensä					**45 757,7**	**1,32 %**
Ruotsi						
Electrolux AB FRN 09-03-2022	340 000,0	100,0060	SEK	10,48	32 457,0	0,93 %
Fabege AB FRN 10-06-2021	140 000,0	99,5850	SEK	10,48	13 308,4	0,38 %
Hemso Fastighets AB FRN 22-10-2021	440 000,0	100,0070	SEK	10,48	42 003,6	1,21 %
Hexagon AB FRN 01-09-2021	580 000,0	99,3960	SEK	10,48	55 030,1	1,58 %
Hexagon AB FRN 16-11-2020	100 000,0	99,7410	SEK	10,48	9 520,9	0,27 %
ICA Gruppen AB FRN 15-01-2021	120 000,0	100,1600	SEK	10,48	11 473,1	0,33 %
ICA Gruppen AB FRN 28-02-2023	300 000,0	98,7000	SEK	10,48	28 264,5	0,81 %
Ikano Bank AB FRN 12-04-2022	200 000,0	98,6780	SEK	10,48	18 838,8	0,54 %
Ikano Bank AB FRN 26-01-2021	160 000,0	100,1110	SEK	10,48	15 289,9	0,44 %
Industrivarden AB FRN 20-02-2023	200 000,0	98,8380	SEK	10,48	18 869,4	0,54 %
Industrivarden AB FRN 24-02-2021	50 000,0	100,3750	SEK	10,48	4 790,7	0,14 %
Investment AB Latour 0.36% 16-11-2020	40 000,0	99,9170	SEK	10,48	3 815,1	0,11 %
Investment AB Latour FRN 13-09-2021	150 000,0	99,8250	SEK	10,48	14 293,4	0,41 %
Investment AB Latour FRN 16-03-2022	120 000,0	100,0150	SEK	10,48	11 456,4	0,33 %
Kinnevik AB FRN 15-03-2022	235 000,0	100,4460	SEK	10,48	22 532,2	0,65 %
Kraftringen Energi AB FRN 06-12-2021	50 000,0	100,0680	SEK	10,48	4 776,0	0,14 %
Kraftringen Energi AB FRN 28-01-2022	85 000,0	100,0720	SEK	10,48	8 119,6	0,23 %
Landshypotek Bank AB FRN 13-01-2021	500 000,0	100,3230	SEK	10,48	47 882,2	1,38 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 11-01-2022	600 000,0	100,3200	SEK	10,48	57 456,9	1,65 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 12-07-2021	285 000,0	100,5640	SEK	10,48	27 358,4	0,79 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 22-05-2023	550 000,0	100,3920	SEK	10,48	52 706,6	1,52 %
Lansforsakringar Hypotek AB 2.25% 21-09-2022	3 000 000,0	104,8810	SEK	10,48	300 345,8	8,64 %
Lansforsakringar Hypotek AB 3.25% 16-09-2020	300 000,0	100,6640	SEK	10,48	28 827,0	0,83 %
Lifco AB FRN 06-12-2021	80 000,0	99,5480	SEK	10,48	7 602,0	0,22 %
Nordea Hypotek AB 1% 08-04-2022	400 000,0	101,7270	SEK	10,48	38 841,8	1,12 %
Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024	400 000,0	103,3300	SEK	10,48	39 453,9	1,13 %
Nordea Hypotek AB 1.25% 19-05-2021	2 465 000,0	101,0960	SEK	10,48	237 878,1	6,84 %
Rikshem AB FRN 13-09-2021	100 000,0	99,8230	SEK	10,48	9 528,7	0,27 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 01-02-2023	350 000,0	98,0060	SEK	10,48	32 743,4	0,94 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 05-07-2021	125 000,0	99,5770	SEK	10,48	11 881,5	0,34 %
SBAB Bank AB 0.0775% 27-08-2020	100 000,0	99,9800	SEK	10,48	9 543,7	0,27 %
SBAB Bank AB FRN 08-06-2022	267 000,0	100,4060	SEK	10,48	25 590,2	0,74 %
SBAB Bank AB FRN 10-11-2025	280 000,0	100,3490	SEK	10,48	26 821,0	0,77 %
SBAB Bank AB FRN 25-04-2022	900 000,0	99,9880	SEK	10,48	85 900,1	2,47 %
Scania CV AB FRN 06-09-2021	150 000,0	99,4540	SEK	10,48	14 240,2	0,41 %
Scania CV AB FRN 22-11-2021	710 000,0	98,3690	SEK	10,48	66 668,4	1,92 %
Scania CV AB FRN 28-04-2022	200 000,0	100,3680	SEK	10,48	19 161,5	0,55 %
Skanska Financial Services A FRN 24-11-2020	100 000,0	99,9800	SEK	10,48	9 543,7	0,27 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 14-02-2022	80 000,0	100,0250	SEK	10,48	7 638,4	0,22 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 21-06-2021	140 000,0	100,1580	SEK	10,48	13 385,0	0,38 %
Sparbanken Skane AB FRN 09-03-2022	162 000,0	100,2280	SEK	10,48	15 499,1	0,45 %
Sparbanken Skane AB FRN 09-10-2020	150 000,0	100,0760	SEK	10,48	14 329,3	0,41 %
Sparbanken Skane AB FRN 13-09-2022	150 000,0	99,4640	SEK	10,48	14 241,7	0,41 %
Sparbanken Skane AB FRN 29-05-2021	200 000,0	100,1680	SEK	10,48	19 123,3	0,55 %
Stadshypotek AB 1.5% 01-06-2023	1 500 000,0	104,0980	SEK	10,48	149 051,8	4,29 %
Stadshypotek AB 1.5% 15-12-2021	3 350 000,0	102,1410	SEK	10,48	326 624,2	9,39 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 18-05-2021	160 000,0	100,0440	SEK	10,48	15 279,7	0,44 %
Swedbank AB FRN 04-05-2023	200 000,0	100,7960	SEK	10,48	19 243,2	0,55 %
Swedbank Hypotek AB 1% 15-09-2021	2 275 000,0	101,1780	SEK	10,48	219 720,7	6,32 %
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 26-11-2020	100 000,0	100,1090	SEK	10,48	9 556,0	0,27 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 21-06-2023	776 000,0	102,6670	SEK	10,48	76 049,5	2,19 %
Tele2 AB FRN 11-05-2021	240 000,0	100,9630	SEK	10,48	23 130,1	0,67 %
Tele2 AB FRN 30-11-2020	335 000,0	100,1260	SEK	10,48	32 018,1	0,92 %
Trelleborg Treasury AB FRN 02-10-2020	150 000,0	100,0670	SEK	10,48	14 328,0	0,41 %
Vasakronan AB FRN 11-02-2022	340 000,0	99,9920	SEK	10,48	32 452,5	0,93 %
Vasakronan AB FRN 18-10-2021	42 000,0	100,4640	SEK	10,48	4 027,8	0,12 %
Vasakronan AB FRN 26-01-2021	250 000,0	100,0650	SEK	10,48	23 879,5	0,69 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vasakronan AB FRN 29-11-2022	150 000,0	100,1510	SEK	10,48	14 340,0	0,41 %
Vasakronan AB FRN 30-06-2021	100 000,0	100,1420	SEK	10,48	9 559,2	0,27 %
Willhem AB FRN 01-11-2021	43 000,0	100,5260	SEK	10,48	4 126,2	0,12 %
Volvo Treasury AB FRN 08-12-2022	770 000,0	101,5770	SEK	10,48	74 660,3	2,15 %
Volvo Treasury AB FRN 09-09-2020	400 000,0	100,0400	SEK	10,48	38 197,7	1,10 %
Volvo Treasury AB FRN 11-12-2020	650 000,0	99,9080	SEK	10,48	61 989,4	1,78 %
Volvo Treasury AB FRN 12-08-2021	100 000,0	99,8000	SEK	10,48	9 526,5	0,27 %
Volvo Treasury AB FRN 28-06-2021	100 000,0	99,6440	SEK	10,48	9 511,6	0,27 %
Volvo Treasury AB FRN 28-12-2021	760 000,0	99,2400	SEK	10,48	71 995,3	2,07 %
Volvofinans Bank AB FRN 12-02-2024	250 000,0	96,8190	SEK	10,48	23 104,9	0,66 %
Volvofinans Bank AB FRN 20-10-2022	220 000,0	101,2870	SEK	10,48	21 270,6	0,61 %
Volvofinans Bank AB FRN 23-10-2020	300 000,0	100,0580	SEK	10,48	28 653,4	0,82 %
Volvofinans Bank AB FRN 25-10-2021	143 000,0	100,1440	SEK	10,48	13 669,9	0,39 %
Ruotsi yhteensä					**2 874 997,0**	**82,66 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**2 928 877,5**	**84,21 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**2 928 877,5**	**84,21 %**
Rahamarkkinasijoitukset						
Ruotsi						
Assa Abloy CP 30-09-2020	100 000,0	99,8576	SEK	10,48	9 532,0	0,27 %
ASSA ABLOY Financial Services CP 10-11-2020	100 000,0	99,7548	SEK	10,48	9 522,2	0,27 %
ASSA ABLOY Financial Services CP 10-12-2020	100 000,0	99,6639	SEK	10,48	9 513,5	0,27 %
ASSA ABLOY Financial Services CP 29-10-2020	100 000,0	99,7875	SEK	10,48	9 525,3	0,27 %
Hexagon CP 11-09-2020	100 000,0	99,8946	SEK	10,48	9 535,5	0,27 %
Hexagon CP 14-08-2020	300 000,0	99,9401	SEK	10,48	28 619,7	0,82 %
Hexagon CP 23-09-2020	200 000,0	99,8717	SEK	10,48	19 066,7	0,55 %
Hexagon CP 28-08-2020	100 000,0	99,9187	SEK	10,48	9 537,8	0,27 %
Hexagon CP 29-10-2020	150 000,0	99,7875	SEK	10,48	14 288,0	0,41 %
Holmen CP 10-09-2020	100 000,0	99,8964	SEK	10,48	9 535,7	0,27 %
Husqvarna CP 31-08-2020	450 000,0	99,9139	SEK	10,48	42 918,2	1,23 %
Ikano Bank CP 10-11-2020	100 000,0	99,7548	SEK	10,48	9 522,2	0,27 %
Ikano Bank CP 16-11-2020	100 000,0	99,7377	SEK	10,48	9 520,6	0,27 %
Kinnevik CP 09-07-2020	80 000,0	99,9883	SEK	10,48	7 635,6	0,22 %
Securitas CP 12-11-2020	100 000,0	99,7492	SEK	10,48	9 521,7	0,27 %
Securitas CP 22-07-2020	100 000,0	99,9714	SEK	10,48	9 542,9	0,27 %
Securitas CP 27-08-2020	150 000,0	99,9202	SEK	10,48	14 307,0	0,41 %
Sparbanken Skane CP 14-09-2020	200 000,0	99,8890	SEK	10,48	19 070,0	0,55 %
Telia Co CP 25-09-2020	150 000,0	99,8677	SEK	10,48	14 299,5	0,41 %
Trelleborg Treasury CP 04-09-2020	100 000,0	99,9072	SEK	10,48	9 536,7	0,27 %
Trelleborg Treasury CP 05-10-2020	100 000,0	99,8467	SEK	10,48	9 531,0	0,27 %
Trelleborg Treasury CP 24-09-2020	150 000,0	99,8697	SEK	10,48	14 299,8	0,41 %
Willhem CP 26-10-2020	100 000,0	99,7954	SEK	10,48	9 526,1	0,27 %
Volvofinans Bank CP 14-07-2020	100 000,0	99,9818	SEK	10,48	9 543,9	0,27 %
Ruotsi yhteensä					**317 451,5**	**9,13 %**
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					**317 451,5**	**9,13 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**3 246 329,0**	**93,34 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**3 246 329,0**	**93,34 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 14-09-2020					-0,2	-0,00 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-0,2**	**-0,00 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-0,2**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-0,2**	**-0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-0,2**	**-0,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**3 457 677,6**	**99,42 %**
Kassa ja muut varat, netto					**20 268,3**	**0,58 %**
Rahaston arvo					**3 477 945,9**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus I	98,61 %
Tuotto-osuus I	1,39 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-32,8
SEK	32,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet
JP Morgan AG

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Sijoitusrahasto Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 0,11 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuulliset Korot Maailma -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Syöttö- ja kohderahasto ovat pitkän koron rahastoja. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Markkinoita leimasi pandemia, ja koronaviruksen leviämisen estämiseen tähtäävät toimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörssikurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti. Riskipreemiot nousivat pilviin. Sen jälkeen osake- ja lainamarkkinoilla tapahtui selvää elpymistä, jota tukivat jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Ne vahvistivat uskoa tulevaisuuteen samoin kuin merkit uusien tartuntatapauksien vähenemisestä länsimaissa ja rajoitusten asteittainen purku. Fed ja EKP toteuttivat mittavia joukkolainojen tukiostoja, mikä tuki markkinoita. Fed alensi USA:n ohjauskorkoa 1,75 %:sta 0,25 %:iin. Euroalueella jatkettiin puolestaan pääasiassa nollakorkopolitiikkaa, ja myös pitkien joukkolainakorkojen lasku jäi pienemmäksi kuin USA:ssa.

Sijoituksemme pitkiin eurooppalaisiin valtionlainoihin Nordea Euro Obligaatio -rahaston kautta kasvattivat tuottoja. Nordea 2 – US Corporate ESG Bond -rahasto oli silti paras sijoituksemme. Joukkolainakorkojen voimakas lasku USA:ssa tuki rahaston sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin. Kokonaistuotto jäi silti lievästi negatiiviseksi, mihin vaikutti etenkin salkun riskipitoisimman osan kehitys. Näillä sijoituksilla pyritään parantamaan mahdollisuuksia saada tuottoa matalassa korkoympäristössä. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa painoivat tuottoa, kun sijoittajat vaativat enemmän hyvitystä riskin lisääntymisestä. Tämä vaikutti myös Nordea 1 - Kehittyvät Korkotähdet -rahastoon. Nordea 1 – Eurooppalaisten Yrityslainojen Tähdet -rahaston kautta eurooppalaisiin yrityslainoihin tekemiemme sijoitusten arvo laski hieman, vaikka tuotto oli toisella neljänneksellä selvästi positiivinen.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -15,09 ja +2,82 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Kohderahasto Nordea Vastuulliset Korot Maailma keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnassa rahaston salkusta pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahaston asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahasto pyrkii tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski — **Suurempi riski**

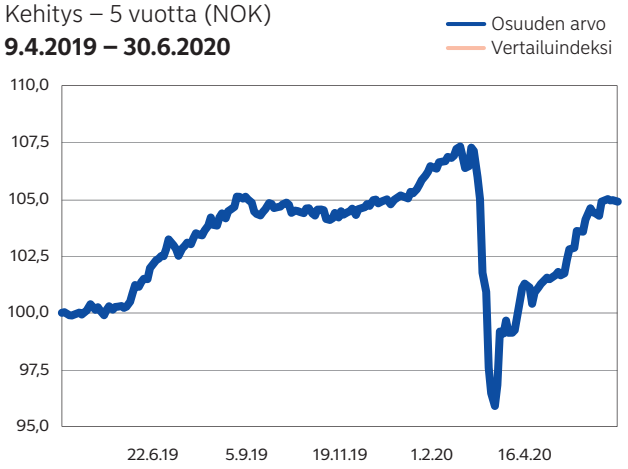
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

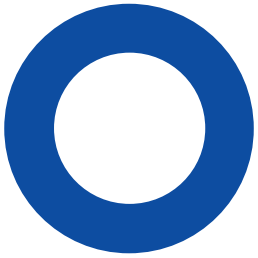
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
9.4.2019 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat -2,30 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 102,30 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, NOK	104,89	104,78
Kasvuosuus C*, NOK	100,34	100,11
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	378,2	316,8
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	216	16
Rahaston arvo, milj. NOK	39,7	33,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	132,2	147,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	15,96
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,80
Juoksevat kulut C, %	0,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Syöttörahaston hallinnointipalkkio on 0,75 % p.a. ja kohderahaston vastaavasti 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin 0,75 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Suomi						
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	362,7	10,2856	EUR	0,09	40 588,1	102,30 %
Suomi yhteensä					**40 588,1**	**102,30 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**40 588,1**	**102,30 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**40 588,1**	**102,30 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**40 588,1**	**102,30 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 14-09-2020					-1 236,2	-3,12 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-1 236,2**	**-3,12 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-1 236,2**	**-3,12 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-1 236,2**	**-3,12 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-1 236,2**	**-3,12 %**
Sijoitukset yhteensä					**39 351,9**	**99,18 %**
Kassa ja muut varat, netto					**325,1**	**0,82 %**
Rahaston arvo					**39 677,0**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	99,97 %
Kasvuosuus C	0,03 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-39 578,9
NOK	38 342,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG
Nordea Bank Abp

Nordea Corporate Bond

Sijoitusrahasto Nordea Corporate Bondin I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,34 % tammi–kesäkuussa 2020, ja vertailuindeksi (ICE BofAML Euro Corporate Bond) vastaavasti 1,28 %. A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,44 % katsauskauden aikana, ja korkosuojatun IDH-osuussarjan 2,41 %.

Korkoerot levenivät laajalti kaikilla sektoreilla, mutta eniten vapaa-aika- ja kiinteistösektoreilla sekä autoteollisuudessa. Tätä selittää osaltaan se, että kaikkein syklisimmät sektorit, kuten matkailun ja viihteen alasektorit, ovat haavoittuvaisimpia koronaviruspandemian vaikutuksille. Defensiiviset sektorit, kuten yhdyskuntapalvelut, terveydenhuolto ja tietoliikennepalvelut, kasvattivat rahaston tuottoja eniten ja niissä korkoerot kapenivat vähiten. Heikompilaatuisten lainojen korkoerot levenivät enemmän kuin korkeampilaatuisten. Lyhytaikaiset lainat menestyivät huonommin kuin pitkäaikaiset, sillä niiden korkoerot levenivät enemmän likviditeettipulan takia, mikä madalsi tuottokäyrää.

Rahaston tuottoja kasvatti teollisuusyhtiöiden liikkeeseen laskemien lainojen vähäinen määrä salkussa. Tuottoja puolestaan alensi heikommalla etuoikeudella liikkeeseen laskettujen yrityslainojen suuri osuus. Alipaino Petroleos Mexicanosissa sekä ylipainot Resau de Transportissa ja J.P. Morganissa paransivat rahaston suhteellista kehitystä eniten. Ylipainot Bankiassa, Teollisuuden Voimassa ja Volkswagenissa puolestaan heikensivät suhteellista kehitystä eniten.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jan Sørensen 1.8.2011 alkaen.

Jan Sørensen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia osana sijoitusstrategiaa, suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 9,99–28,28 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

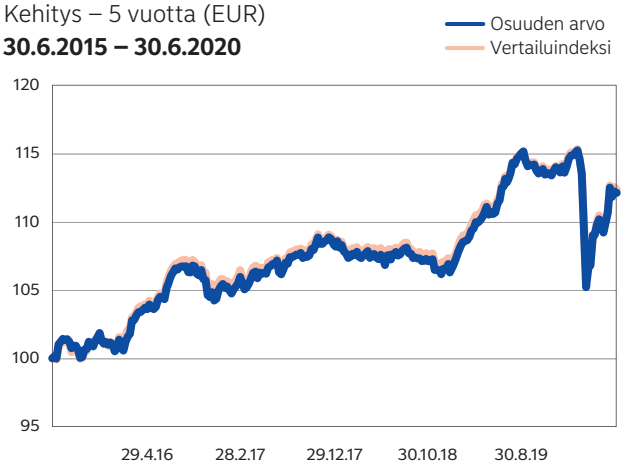
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

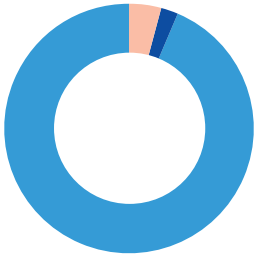
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on ICE BofAML Euro Corporate 1.7.2007 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,31 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 2,26 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 93,43 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	230,58	233,94
Kasvuosuus C*, EUR	235,54	238,79
Tuotto-osuus C*, EUR	9,61	9,99
Kasvuosuus CD*, EUR	10,79	10,93
Kasvuosuus I*, EUR	236,52	239,73
Tuotto-osuus I*, EUR	92,60	96,23
Kasvuosuus ID*, EUR	10,20	10,45
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	18 000,7	18 654,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	8 711,1	10 835,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	185,3	203,5
Kasvuosuus CD, 1 000 kpl	0,0	0,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	934 075,0	966 169,9
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	12 664,2	13 591,7
Kasvuosuus ID, 1 000 kpl	20 256,0	20 772,3
Omistajien lukumäärä	3 417	3 692
Rahaston arvo, milj. EUR	2 491,4	2 617,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 008,7	10 788,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-, CD- ja ID-osuussarja per 1 osuus

A-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Tunnus ID/CD tarkoittaa korkosuojattua (duration hedged) I-osuussarjaa, joka on suunnattu institutionaalisille asiakkaille. Tämän osuussarjan herkkyys korkotason muutoksille on pieni, koska osuussarjassa käytetään korkosuojausta. Korkotason muutoksilla on siten vain pieni vaikutus osuussarjan arvon kehitykseen. Tässä osuussarjassa modifioidun duraation tavoite on 1, kun taas rahaston suojaamattomissa sarjoissa duraatio on tyypillisesti 4–5.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	4,99
Indeksin volatiliteetti, %	5,00
Tracking Error, %	0,34
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,43
Salkun kiertonopeus, %	185,00
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio ID, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio CD, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,45
Juoksevat kulut ID, %	0,40
Juoksevat kulut CD, %	0,45
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua suhteellista Value-at-Risk-menetelmää.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,30 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,50 %

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	21 071,0	92,5120	EUR	1,00	19 493,2	0,78 %
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	10 635,0	99,4714	EUR	1,00	10 578,8	0,42 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	25 339,0	98,6080	EUR	1,00	24 986,3	1,00 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	1 284,0	102,1776	EUR	1,00	1 312,0	0,05 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**56 370,2**	**2,26 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**56 370,2**	**2,26 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**56 370,2**	**2,26 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**56 370,2**	**2,26 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	14 071,0	111,5264	EUR	1,00	15 692,9	0,63 %
BAT Netherlands Finance BV 2.375% 07-10-2024	25 175,0	105,6720	EUR	1,00	26 602,9	1,07 %
BAT Netherlands Finance BV 3.125% 07-04-2028	4 377,0	110,6298	EUR	1,00	4 842,3	0,19 %
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	30 243,0	99,0268	EUR	1,00	29 948,7	1,20 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	24 430,0	100,0662	EUR	1,00	24 446,2	0,98 %
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	15 900,0	99,0200	EUR	1,00	15 744,2	0,63 %
Heineken NV 1.75% 07-05-2040	1 690,0	100,6870	EUR	1,00	1 701,6	0,07 %
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	33 514,0	96,2118	EUR	1,00	32 244,4	1,29 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 619,0	113,2568	EUR	1,00	1 833,6	0,07 %
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	9 385,0	98,6102	EUR	1,00	9 254,6	0,37 %
RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	8 471,0	98,0200	EUR	1,00	8 303,3	0,33 %
RELX Finance BV 0.875% 10-03-2032	11 904,0	98,3188	EUR	1,00	11 703,9	0,47 %
RELX Finance BV 1.375% 12-05-2026	1 437,0	104,9612	EUR	1,00	1 508,3	0,06 %
RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	4 475,0	105,3536	EUR	1,00	4 714,6	0,19 %
Shell International Finance 1.25% 11-11-2032	20 620,0	103,2620	EUR	1,00	21 292,6	0,85 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-06-2022	24 500,0	100,2340	EUR	1,00	24 557,3	0,99 %
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	16 381,0	102,5576	EUR	1,00	16 800,0	0,67 %
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	14 312,0	105,1840	EUR	1,00	15 053,9	0,60 %
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	15 000,0	101,4300	EUR	1,00	15 214,5	0,61 %
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	3 700,0	122,6098	EUR	1,00	4 536,6	0,18 %
Alankomaat yhteensä					**285 996,2**	**11,48 %**
Australia						
Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	16 814,0	100,3799	EUR	1,00	16 877,9	0,68 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	22 778,0	101,2950	EUR	1,00	23 073,0	0,93 %
Australia yhteensä					**39 950,9**	**1,60 %**
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	40 931,0	105,4078	EUR	1,00	43 144,5	1,73 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					**43 144,5**	**1,73 %**
Espanja						
Bankia SA 1.125% 12-11-2026	14 300,0	93,1756	EUR	1,00	13 324,1	0,53 %
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	6 000,0	98,6680	EUR	1,00	5 920,1	0,24 %
Espanja yhteensä					**19 244,2**	**0,77 %**
Irlanti						
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	14 763,0	112,2456	EUR	1,00	16 570,8	0,67 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	9 408,0	106,9600	EUR	1,00	10 062,8	0,40 %
Irlanti yhteensä					**26 633,6**	**1,07 %**
Iso-Britannia						
BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	10 666,0	101,3200	EUR	1,00	10 806,8	0,43 %
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	22 686,0	103,4004	EUR	1,00	23 457,4	0,94 %
BP Capital Markets PLC 1.637% 26-06-2029	967,0	103,5936	EUR	1,00	1 001,7	0,04 %
BP Capital Markets PLC 2.519% 07-04-2028	33 251,0	110,0784	EUR	1,00	36 602,2	1,47 %
BP Capital Markets PLC 3.250% MULTI Perp FC2026	19 531,0	100,2710	EUR	1,00	19 583,9	0,79 %
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	1 074,0	99,2140	EUR	1,00	1 065,6	0,04 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	22 296,0	101,9076	EUR	1,00	22 721,3	0,91 %
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	11 018,0	100,3872	EUR	1,00	11 060,7	0,44 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	10 778,0	105,6123	EUR	1,00	11 382,9	0,46 %
Coca-Cola European Partners 0.7% 12-09-2031	6 666,0	97,1896	EUR	1,00	6 478,7	0,26 %
Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	15 522,0	109,6776	EUR	1,00	17 024,2	0,68 %
Diageo Finance PLC 2.5% 27-03-2032	12 187,0	120,0200	EUR	1,00	14 626,8	0,59 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	12 196,0	99,9228	EUR	1,00	12 186,6	0,49 %
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	29 421,0	99,5822	EUR	1,00	29 298,1	1,18 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	19 219,0	102,7636	EUR	1,00	19 750,1	0,79 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	22 318,0	104,5877	EUR	1,00	23 341,9	0,94 %
National Grid Electricity Tr 0.19% 20-01-2025	12 890,0	100,1727	EUR	1,00	12 912,3	0,52 %
NGG Finance PLC 1.625% MULTI 05-12-2079	4 479,0	98,0306	EUR	1,00	4 390,8	0,18 %
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	20 142,0	98,0000	EUR	1,00	19 739,2	0,79 %
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	3 800,0	103,6420	EUR	1,00	3 938,4	0,16 %
Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	12 277,0	99,9772	EUR	1,00	12 274,2	0,49 %
Iso-Britannia yhteensä					**313 643,6**	**12,59 %**
Italia						
ASTM SpA 1.625% 08-02-2028	19 574,0	93,9981	EUR	1,00	18 399,2	0,74 %
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	4 711,0	102,2676	EUR	1,00	4 817,8	0,19 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	16 681,0	106,0106	EUR	1,00	17 683,6	0,71 %
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	20 921,0	97,6760	EUR	1,00	20 434,8	0,82 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	30 423,0	99,5023	EUR	1,00	30 271,6	1,22 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	18 905,0	99,8244	EUR	1,00	18 871,8	0,76 %
Italia yhteensä					**110 478,8**	**4,43 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Jersey						
Glencore Finance Europe Ltd 1.625% 18-01-2022	2 225,0	100,2628	EUR	1,00	2 230,8	0,09 %
Jersey yhteensä					**2 230,8**	**0,09 %**
Luxemburg						
Medtronic Global Holdings SC 0.375% 07-03-2023	4 016,0	100,1796	EUR	1,00	4 023,2	0,16 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	17 293,0	102,3144	EUR	1,00	17 693,2	0,71 %
Talanx Finanz Luxembour 8.367% MULTI 15-06-2042	4 800,0	114,0000	EUR	1,00	5 472,0	0,22 %
Luxemburg yhteensä					**27 188,4**	**1,09 %**
Norja						
Avinor AS 1% 29-04-2025	26 319,0	101,9144	EUR	1,00	26 822,9	1,08 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	27 192,0	101,2752	EUR	1,00	27 538,8	1,11 %
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	17 902,0	110,3472	EUR	1,00	19 754,4	0,79 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	12 745,0	104,4832	EUR	1,00	13 316,4	0,53 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	31 294,0	104,1790	EUR	1,00	32 601,8	1,31 %
Norja yhteensä					**120 034,1**	**4,82 %**
Ranska						
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 22-01-2030	100,0	108,7168	EUR	1,00	108,7	0,00 %
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	4 007,0	109,4038	EUR	1,00	4 383,8	0,18 %
AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	12 593,0	109,5124	EUR	1,00	13 790,9	0,55 %
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	2 524,0	108,6250	EUR	1,00	2 741,7	0,11 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	12 160,0	107,7414	EUR	1,00	13 101,4	0,53 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	24 500,0	102,6676	EUR	1,00	25 153,6	1,01 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	19 700,0	106,8678	EUR	1,00	21 053,0	0,85 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	100,0	101,0482	EUR	1,00	101,0	0,00 %
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	17 900,0	101,4050	EUR	1,00	18 151,5	0,73 %
BPCE SA 0.625% 28-04-2025	56 500,0	101,4730	EUR	1,00	57 332,2	2,30 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	4 800,0	107,1438	EUR	1,00	5 142,9	0,21 %
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	4 100,0	112,7330	EUR	1,00	4 622,1	0,19 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	11 000,0	116,7500	EUR	1,00	12 842,5	0,52 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	12 300,0	106,3371	EUR	1,00	13 079,5	0,52 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	17 100,0	107,9480	EUR	1,00	18 459,1	0,74 %
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	13 500,0	98,1528	EUR	1,00	13 250,6	0,53 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	12 300,0	103,2666	EUR	1,00	12 701,8	0,51 %
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	48 000,0	102,4450	EUR	1,00	49 173,6	1,97 %
Orange SA 1.25% 07-07-2027	500,0	105,0903	EUR	1,00	525,5	0,02 %
Renault SA 1% 18-04-2024	2 200,0	92,8498	EUR	1,00	2 042,7	0,08 %
Renault SA 1% 28-11-2025	16 057,0	91,8974	EUR	1,00	14 756,0	0,59 %
Renault SA 1.25% 24-06-2025	3 600,0	91,1050	EUR	1,00	3 279,8	0,13 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	6 100,0	100,2800	EUR	1,00	6 117,1	0,25 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	13 100,0	106,1300	EUR	1,00	13 903,0	0,56 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	8 300,0	107,2693	EUR	1,00	8 903,4	0,36 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	2 400,0	121,9782	EUR	1,00	2 927,5	0,12 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	13 600,0	109,0801	EUR	1,00	14 834,9	0,60 %
Ranska yhteensä					**352 479,6**	**14,15 %**
Ruotsi						
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	31 143,0	100,4144	EUR	1,00	31 272,1	1,26 %
Swedish Match AB 0.875% 26-02-2027	1 247,0	97,3030	EUR	1,00	1 213,4	0,05 %
Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	6 533,0	100,2460	EUR	1,00	6 549,1	0,26 %
Ruotsi yhteensä					**39 034,5**	**1,57 %**
Saksa						
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	3 900,0	96,3162	EUR	1,00	3 756,3	0,15 %
Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	7 400,0	101,4974	EUR	1,00	7 510,8	0,30 %
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	14 800,0	104,0260	EUR	1,00	15 395,8	0,62 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	12 700,0	105,7500	EUR	1,00	13 430,3	0,54 %
Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	9 700,0	109,9596	EUR	1,00	10 666,1	0,43 %
Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	15 404,0	98,4464	EUR	1,00	15 164,7	0,61 %
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	53 277,0	99,9534	EUR	1,00	53 252,2	2,14 %
Commerzbank AG 1% 04-03-2026	5 042,0	101,4770	EUR	1,00	5 116,5	0,21 %
Daimler AG 1.625% 22-08-2023	12 039,0	102,1346	EUR	1,00	12 296,0	0,49 %
Daimler AG 2% 22-08-2026	3 570,0	103,9860	EUR	1,00	3 712,3	0,15 %
Daimler AG 2.375% 22-05-2030	2 696,0	105,7484	EUR	1,00	2 851,0	0,11 %
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	29 100,0	96,0384	EUR	1,00	27 947,2	1,12 %
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	7 900,0	97,0224	EUR	1,00	7 664,8	0,31 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 23-06-2039	6 603,0	97,4510	EUR	1,00	6 434,7	0,26 %
E.ON SE 0.25% 24-10-2026	1 366,0	99,2518	EUR	1,00	1 355,8	0,05 %
E.ON SE 0.375% 29-09-2027	3 065,0	99,6781	EUR	1,00	3 055,1	0,12 %
E.ON SE 1% 07-10-2025	19 179,0	103,5330	EUR	1,00	19 856,6	0,80 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	300,0	104,5746	EUR	1,00	313,7	0,01 %
Hannover Rueck SE 1.753% MULTI 08-10-2040	7 800,0	99,5660	EUR	1,00	7 766,1	0,31 %
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	17 900,0	100,3310	EUR	1,00	17 959,2	0,72 %
Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	5 011,0	105,1096	EUR	1,00	5 267,0	0,21 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20-06-2022	6 688,0	98,8700	EUR	1,00	6 612,4	0,27 %
Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	7 791,0	99,7514	EUR	1,00	7 771,6	0,31 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	4 935,0	100,0594	EUR	1,00	4 937,9	0,20 %
Saksa yhteensä					**260 094,2**	**10,44 %**
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	25 950,0	102,6130	EUR	1,00	26 628,1	1,07 %
Credit Suisse Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	25 371,0	97,1390	EUR	1,00	24 645,1	0,99 %
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	2 334,0	100,1610	EUR	1,00	2 337,8	0,09 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	33 517,0	101,2868	EUR	1,00	33 948,3	1,36 %
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	11 631,0	101,5364	EUR	1,00	11 809,7	0,47 %
Sveitsi yhteensä					**99 369,0**	**3,99 %**
Tanska						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	49 963,0	101,2240	EUR	1,00	50 574,5	2,03 %
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	39 676,0	100,8610	EUR	1,00	40 017,6	1,61 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	19 388,0	101,7780	EUR	1,00	19 732,7	0,79 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	12 888,0	101,1382	EUR	1,00	13 034,7	0,52 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	47 086,0	100,7667	EUR	1,00	47 447,0	1,90 %
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	29 414,0	97,2731	EUR	1,00	28 611,9	1,15 %
Tanska yhteensä					**199 418,5**	**8,00 %**
Viro						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	22 500,0	100,5366	EUR	1,00	22 620,7	0,91 %
Viro yhteensä					**22 620,7**	**0,91 %**
Yhdysvallat						
Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	9 282,0	102,7032	EUR	1,00	9 532,9	0,38 %
Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	14 165,0	105,1690	EUR	1,00	14 897,2	0,60 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	11 427,0	108,8916	EUR	1,00	12 443,0	0,50 %
AT&T Inc 1.6% 19-05-2028	3 516,0	102,5136	EUR	1,00	3 604,4	0,14 %
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	14 336,0	104,5110	EUR	1,00	14 982,7	0,60 %
AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	7 275,0	93,9680	EUR	1,00	6 836,2	0,27 %
AT&T Inc 2.05% 19-05-2032	2 075,0	104,1908	EUR	1,00	2 162,0	0,09 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	15 287,0	109,0243	EUR	1,00	16 666,5	0,67 %
AT&T Inc 2.6% 19-05-2038	1 817,0	105,9540	EUR	1,00	1 925,2	0,08 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	10 160,0	113,3654	EUR	1,00	11 517,9	0,46 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	5 533,0	100,6485	EUR	1,00	5 568,9	0,22 %
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	13 322,0	103,3372	EUR	1,00	13 766,6	0,55 %
Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	16 697,0	106,9914	EUR	1,00	17 864,3	0,72 %
Fidelity National Informatio 2.95% 21-05-2039	2 401,0	114,7747	EUR	1,00	2 755,7	0,11 %
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	13 107,0	99,7788	EUR	1,00	13 078,0	0,52 %
JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	28 593,0	99,7266	EUR	1,00	28 514,8	1,14 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	25 999,0	105,4170	EUR	1,00	27 407,4	1,10 %
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	28 326,0	102,3476	EUR	1,00	28 991,0	1,16 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	16 702,0	107,5460	EUR	1,00	17 962,3	0,72 %
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	12 921,0	94,4400	EUR	1,00	12 202,6	0,49 %
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	15 634,0	94,5824	EUR	1,00	14 787,0	0,59 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	20 532,0	100,6340	EUR	1,00	20 662,2	0,83 %
Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	3 447,0	101,7420	EUR	1,00	3 507,0	0,14 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	16 706,0	103,4904	EUR	1,00	17 289,1	0,69 %
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	22 001,0	103,9765	EUR	1,00	22 875,9	0,92 %
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	11 677,0	103,3392	EUR	1,00	12 066,9	0,48 %
Verizon Communications Inc 1.5% 19-09-2039	10 054,0	97,8420	EUR	1,00	9 837,0	0,39 %
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	2 100,0	120,5686	EUR	1,00	2 531,9	0,10 %
Yhdysvallat yhteensä					**366 236,8**	**14,70 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**2 327 798,5**	**93,43 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**2 327 798,5**	**93,43 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**2 327 798,5**	**93,43 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**2 327 798,5**	**93,43 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2020	-91 900,0	0,0500	EUR	1,00	-46,0	-0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-3 800,0	0,1400	EUR	1,00	-5,3	-0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 9/2020	2 600,0	0,3800	EUR	1,00	9,9	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2020	201 200,0		EUR	1,00		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-41,4**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-41,4**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-41,4**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
ACAFP 44bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	359,4	0,01 %
ANHEUIN 91bps 20-12-2024	7 650,0		EUR	1,00	91,1	0,00 %
AXAF 105bps 20-12-2024	7 900,0		EUR	1,00	1,1	0,00 %
BACR 234bps 20-06-2024	-11 600,0		EUR	1,00	291,5	0,01 %
BMW 102bps 20-12-2024	-7 400,0		EUR	1,00	-101,2	-0,00 %
BNP 42bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	302,7	0,01 %
BRITEL-BritTel 82bps 20-06-2024	8 000,0		EUR	1,00	48,6	0,00 %
BRYBDC-Brew 41bps 20-12-2024	-7 650,0		EUR	1,00	-249,1	-0,01 %
CSGAG 103bps 20-06-2024	7 850,0		EUR	1,00	-51,6	-0,00 %
DAMLR 133bps 20-12-2024	7 400,0		EUR	1,00	10,3	0,00 %
DAMLR 37bps 20-12-2020	10 100,0		EUR	1,00	31,7	0,00 %
DANBNK 42bps 20-12-2027	10 200,0		EUR	1,00	279,7	0,01 %
DB 230bps 20-12-2024	-7 900,0		EUR	1,00	762,9	0,03 %
DT 34bps 20-12-2024	-7 900,0		EUR	1,00	-222,2	-0,01 %
HEATFUN 81bps 20-06-2022	11 900,0		EUR	1,00	123,0	0,00 %
INTNED 43bps 20-12-2027	10 100,0		EUR	1,00	417,7	0,02 %
MCD 24bps 20-12-2024	7 950,0		USD	1,12	240,2	0,01 %
ORANAA 65bps 20-12-2024	-7 400,0		EUR	1,00	-209,8	-0,01 %
RABOBK 46bps 20-12-2027	10 100,0		EUR	1,00	455,4	0,02 %
RBOS 230bps 20-06-2024	11 600,0		EUR	1,00	-220,8	-0,01 %
RENAUL 116bps 20-12-2022	-7 750,0		EUR	1,00	209,9	0,01 %
RENAUL 195bps 20-12-2024	7 750,0		EUR	1,00	-528,7	-0,02 %
SESG 87bps 20-12-2024	7 900,0		EUR	1,00	-61,3	-0,00 %
STAN 148bps 20-06-2024	-7 850,0		EUR	1,00	37,8	0,00 %
TELEFO 132bps 20-12-2024	7 400,0		EUR	1,00	55,7	0,00 %
TELEFO 78bps 20-06-2024	-8 000,0		EUR	1,00	-76,8	-0,00 %
WALMINC 18bps 20-12-2024	-7 950,0		USD	1,12	-255,9	-0,01 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**1 741,4**	**0,07 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**1 741,4**	**0,07 %**
Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset - IDH-osuussarjan korkosuojaus						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2020	-39 300,0		EUR	1,00	-19,7	-0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-30 100,0		EUR	1,00	-42,1	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-61,8**	**0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-61,8**	**0,00 %**
Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-61,8**	**0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**1 638,2**	**0,07 %**
Sijoitukset yhteensä					**2 385 806,9**	**95,76 %**
Kassa ja muut varat, netto					**105 575,7**	**4,24 %**
Rahaston arvo					**2 491 382,7**	

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Noteeraus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	88,68 %					
Kasvuosuus ID	8,29 %					
Kasvuosuus A	1,67 %					
Kasvuosuus C	0,82 %					
Tuotto-osuus I	0,47 %					
Tuotto-osuus C	0,07 %					
Kasvuosuus CD	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut korkofutuurit	214 632,0
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-246 786,0
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	123 042,8
Ostetut CDS- sopimukset	110 842,8
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
BNP Paribas SA	
BofA Securities Europe SA	
JP Morgan AG	
Morgan Stanley Europe SE	
Societe Generale SA	

Johdannaisten vakuudet	
Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	
EUR	1 980,0
Vakuudet yhteensä	**1 980,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Discretionary Corporate Credit

Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Corporate Creditin C-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,26 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. I-osuussarjan arvo laski 1,13 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nordea Discretionary Corporate Credit on korkorahastojen rahasto, joka sijoittaa pääasiassa Nordean korkorahastoihin. Rahasto voi tehdä myös suoria sijoituksia ja käyttää johdannaisia.

Kohderahastojen kehitys

Pandemia myllersi markkinoita, ja koronaviruksen rajoittamistoimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörssikurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti. Riskipreemiot nousivat pilviin. Sen jälkeen osake- ja lainamarkkinoilla tapahtui selvää elpymistä, jota tukivat jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Ne vahvistivat uskoa tulevaisuuteen samoin kuin merkit uusien tartuntatapauksien vähenemisestä länsimaissa ja rajoitusten asteittainen purku. Fed ja EKP toteuttivat mittavia joukkolainojen tukiostoja, mikä tuki markkinoita. Fed alensi USA:n ohjauskorkoa 1,75 %:sta 0,25 %:iin. Euroalueella jatkettiin puolestaan pääasiassa nollakorkopolitiikkaa, ja myös pitkien joukkolainakorkojen lasku jäi pienemmäksi kuin USA:ssa.

Joukkolainakorkojen voimakas lasku USA:ssa tuki rahaston sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin. Näiden sijoitusten tuotto oli alkuvuoden aikana selvästi positiivinen. Myös pieni omistus Nordea 1 – European Covered Bond -rahastossa kasvatti tuottoja. Kokonaistuotto jäi silti lievästi negatiiviseksi, mihin vaikutti etenkin salkun riskipitoisimman osan kehitys. Näillä sijoituksilla pyritään parantamaan mahdollisuuksia saada tuottoa matalassa korkoympäristössä. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa puolestaan painoivat tuottoa, kun sijoittajat vaativat enemmän hyvitystä riskin lisääntymisestä. Tämä vaikutti myös rahastoihimme, joissa on sijoituksia kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin. Eurooppalaisiin yrityslainoihin tekemiemme rahastosijoitusten arvo laski hieman, vaikka tuotto oli toisella neljänneksellä selvästi positiivinen.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat Karl Hallberg ja Per Walter 21.3.2017 alkaen. Per Walterin salkunhoitovastuu siirtyi Maria Qundokselle 1.12.2017 alkaen. Karl Hallberg on rahaston vastuullinen salkunhoitaja 23.6.2020 alkaen.

Karl Hallberg

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 8,9–13,7 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

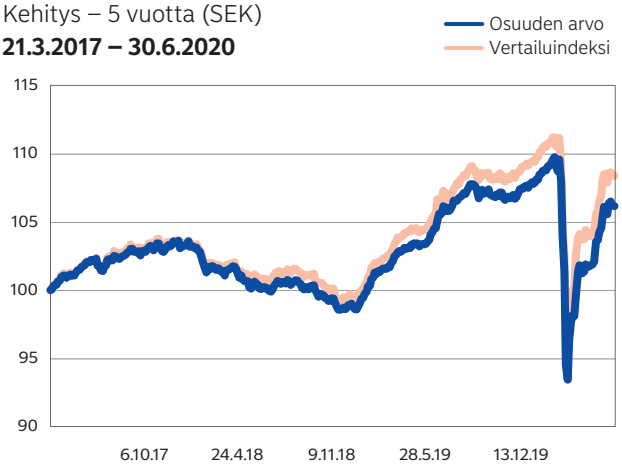
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

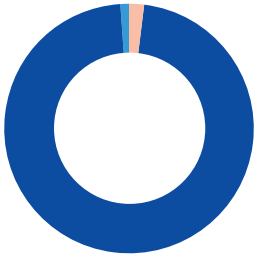
Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
21.3.2017 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,96 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 97,02 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 1,02 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus C*, SEK	106,15	107,50
Tuotto-osuus C*, SEK	100,27	104,12
Kasvuosuus I*, SEK	107,12	108,35
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	66 507,3	68 187,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 433,0	2 337,8
Omistajien lukumäärä	3 320	3 205
Rahaston arvo, milj. SEK	7 320,2	7 583,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	17 949,8	32 017,5
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

I-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	6,82
Indeksin volatiliteetti, %	6,55
Tracking Error, %	0,57
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,25
Salkun kiertonopeus, %	-2,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut C, %	0,66
Juoksevat kulut I, %	0,41
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	799,5	1 215,2200	SEK	1,00	971 584,3	13,27 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	2 652,1	494,8000	SEK	1,00	1 312 279,7	17,93 %
Nordea 1 - European Covered Bond HBIS-SEK	2 335,7	155,8100	SEK	1,00	363 924,5	4,97 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	5 033,2	122,7600	SEK	1,00	617 870,4	8,44 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	15 855,7	89,5000	SEK	1,00	1 419 086,9	19,39 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 984,3	122,2100	SEK	1,00	609 130,3	8,32 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HB-SEK	301,4	879,6200	SEK	1,00	265 110,2	3,62 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-EUR	191,9	81,8800	EUR	0,10	164 636,0	2,25 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HBI SEK	865,2	1 020,3900	SEK	1,00	882 802,3	12,06 %
Luxemburg yhteensä					**6 606 424,5**	**90,25 %**
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth SEK	20 011,3	24,7781	SEK	1,00	495 841,1	6,77 %
Suomi yhteensä					**495 841,1**	**6,77 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**7 102 265,6**	**97,02 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	61,7	1 211,3336	SEK	1,00	74 757,1	1,02 %
Suomi yhteensä					**74 757,1**	**1,02 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**74 757,1**	**1,02 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**7 177 022,8**	**98,04 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**7 177 022,8**	**98,04 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 31-08-2020					-530,7	-0,01 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-530,7**	**-0,01 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-530,7**	**-0,01 %**
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAIGS34V1-5Y	-53 100,0		USD	0,11	-5 100,5	-0,07 %
ITRAXX-EUROPES33V1-5Y	19 900,0		EUR	0,10	3 201,9	0,04 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**-1 898,5**	**-0,03 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-2 429,3**	**-0,03 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-2 429,3**	**-0,03 %**
Sijoitukset yhteensä					**7 174 593,5**	**98,01 %**
Kassa ja muut varat, netto					**145 564,8**	**1,99 %**
Rahaston arvo					**7 320 158,3**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	96,44 %					
Kasvuosuus I	3,56 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-490 484,7
SEK	489 954,0
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	496 299,2
Ostetut CDS- sopimukset	208 472,9
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
Citigroup Global Markets Ltd	
Deutsche Bank AG	
Nordea Bank Abp	

Nordea Euro Midi Korko

Sijoitusrahasto Nordea Euro Midi Koron kasvuosuuden arvo laski 0,42 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahaston vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond -indeksin 1–3 vuoden osaindeksi) laski vastaavana aikana 0,14 %.

Vuoden ensimmäinen puolisko oli varsin poikkeuksellinen ja rahoitusmarkkinoiden huomio keskittyi koronaviruspandemiaan. Suurin osa kehittyneistä maista sulkeutui, kun liikkumista rajoitettiin ja sosiaalista kanssakäymistä pyrittiin välttämään. Keskuspankit ja valtiot reagoivat kuitenkin nopeasti elvytystoimin, tosin kuin vuosien 2008–2009 finanssikriisissä. Toistaiseksi tämän avulla on vältytty suurelta likviditeetti- ja luottokriisiltä.

Kriisi heijastui myös euroalueen valtionlainamarkkinoille. Maaliskuun alussa likviditeetti joukkolainamarkkinoilla heikkeni nopeasti ja riskipreemiot Saksan valtionlainoihin verrattuna levenivät merkittävästi. Italian ja Saksan 10-vuotisen lainan korkoero nousi maaliskuun puolivälissä n. 3 %:iin. Maaliskuun lopussa joukkolainamarkkinoiden toimintakyky parani keskuspankkien massiivisten tukitoimien ansiosta. EKP on ilmoittanut tähän mennessä 1 350 miljardin euron tukipaketista, jolla se takaa eurovaltioiden rahoituksen koronakriisin ajaksi. EKP ostaa markkinoilta sekä julkisen että yksityisen sektorin joukkolainoja. Myös valtiot ovat joutuneet turvautumaan massiiviseen budjettielvytykseen, minkä vuoksi valtioiden alijäämät nousevat arviolta 8–9 %:iin. Euroalueen valtioiden velkaisuus noussee yli 100 %:iin suhteessa bkt:hen. Lisäksi EU kaavailee 750 miljardin euron yhteisesti rahoitettua elpymisrahastoa.

Markkinoiden tuottoa verotti etenkin negatiivinen korkotaso. Rahasto-osuuden tuotto jäi hieman vertailuindeksistä. Suurimmat syyt olivat ylipainot Portugalin 5-vuotisessa valtionlainassa ja Italian reaalituotto-obligaatiossa sekä alipaino Saksan valtionlainoissa. Onnistuneita painotuksia olivat ylipainot ruotsalaisissa kiinteistövakuudellisissa pankkilainoissa ja yhdysvaltalaisissa reaalituotto-obligaatioissa.

Euroalueen valtionlainamarkkina nojaa entistä enemmän EKP:n vahvaan tukeen. Entistä velkaantuneemmat valtiot tukeutuvat siihen, että valtionlainojen korkotaso ja valtionvelan rahoituskulut pysyvät alhaisena. Loppuvuoden suurin kysymys lienee, nähdäänkö koronaviruksen toinen aalto ja uudet rajoitustoimet.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Anton Nykvist 11.6.2014 alkaen.

Anton Nykvist

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia, koronvaihtosopimuksia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 15,19–34,33 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

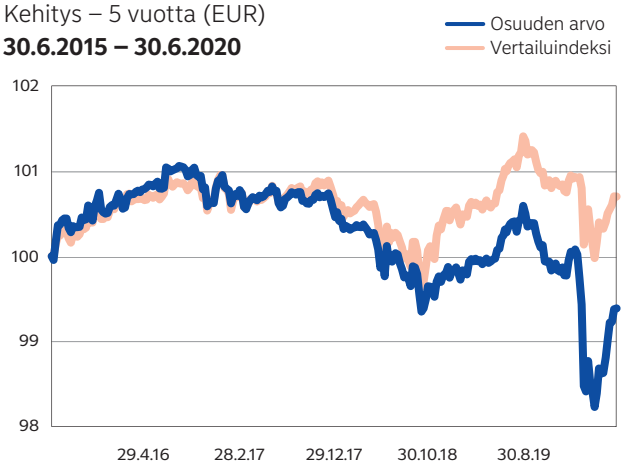
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on JP Morgan EMU Government Bond -indeksin 1–3 vuoden osaindeksi, toiminnan alusta 17.1.2000.

Sijoitusten jakauma

- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,99 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 9,57 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 5,50 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 21,39 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 59,55 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	153,52	154,16
Tuotto-osuus A*, EUR	113,04	114,08
Kasvuosuus C*, EUR	9,92	9,95
Tuotto-osuus C*, EUR	9,86	9,94
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	150 345,2	124 128,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	478,1	440,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	2 444	2 544
Rahaston arvo, milj. EUR	231,3	191,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	631,1	824,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta
C-osuussarja per 1 osuus
Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	0,93
Indeksin volatiliteetti, %	0,72
Tracking Error, %	0,50
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,09
Salkun kiertonopeus, %	90,78
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,61
Juoksevat kulut C, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).
Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	12 000,0	105,9490	EUR	1,00	12 713,9	5,50 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**12 713,9**	**5,50 %**
Muut joukkovelkakirjalainat						
Aktia Bank Oyj 0.043% 02-03-2024	1 000,0	97,8850	EUR	1,00	978,9	0,42 %
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	1 000,0	101,2238	EUR	1,00	1 012,2	0,44 %
Alandsbanken Abp 0.5% 13-09-2021	2 000,0	100,0808	EUR	1,00	2 001,6	0,87 %
DNA Oyj 2.875% 12-03-2021	5 000,0	101,8478	EUR	1,00	5 092,4	2,20 %
Elenia Finance Oyj 0.375% 06-02-2027	1 300,0	99,4838	EUR	1,00	1 293,3	0,56 %
Kojamo Oyj 1.5% 19-06-2024	1 000,0	102,6322	EUR	1,00	1 026,3	0,44 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	2 000,0	108,0575	USD	1,12	1 928,1	0,83 %
Oma Saastopankki Oyj 0.125% 03-04-2024	2 100,0	101,1797	EUR	1,00	2 124,8	0,92 %
Sampo Oyj 0.875% 23-05-2022	15 000,0	100,4370	SEK	10,48	1 438,1	0,62 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 550,0	97,2840	EUR	1,00	1 507,9	0,65 %
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	1 040,0	100,8900	EUR	1,00	1 049,3	0,45 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	1 521,0	100,7044	EUR	1,00	1 531,7	0,66 %
UPM-Kymmene Oyj 7.45% 26-11-2027	1 000,0	128,4012	USD	1,12	1 145,6	0,50 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**22 130,1**	**9,57 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**34 844,0**	**15,06 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**34 844,0**	**15,06 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**34 844,0**	**15,06 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Espanja						
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	6 000,0	100,3126	EUR	1,00	6 018,8	2,60 %
Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	6 000,0	100,6446	EUR	1,00	6 038,7	2,61 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	12 000,0	101,9310	EUR	1,00	12 231,7	5,29 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	4 575,0	101,9608	EUR	1,00	4 664,7	2,02 %
Espanja yhteensä					**28 953,9**	**12,52 %**
Islanti						
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	500,0	102,0632	EUR	1,00	510,3	0,22 %
Islanti yhteensä					**510,3**	**0,22 %**
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	15 450,0	99,6718	EUR	1,00	15 399,3	6,66 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.1% 15-05-2023	2 000,0	99,0620	EUR	1,00	2 045,3	0,88 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	8 000,0	100,5212	EUR	1,00	8 041,7	3,48 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 15-05-2026	1 000,0	100,2480	EUR	1,00	1 002,6	0,43 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	5 000,0	101,8619	EUR	1,00	5 093,1	2,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.4% 26-05-2025	1 000,0	102,1406	EUR	1,00	1 020,6	0,44 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	10 500,0	104,8786	EUR	1,00	11 012,3	4,76 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	8 400,0	103,0890	EUR	1,00	8 659,5	3,74 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	8 500,0	106,8816	EUR	1,00	9 084,9	3,93 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 15-09-2026	3 600,0	115,5050	EUR	1,00	4 623,5	2,00 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-09-2020	5 500,0	100,6990	EUR	1,00	5 538,4	2,39 %
Italia yhteensä					**71 521,2**	**30,92 %**
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,2700	EUR	1,00	5,1	0,00 %
Kreikka yhteensä					**5,1**	**0,00 %**
Latvia						
Latvia Government Internatio 0.125% 14-04-2023	800,0	101,0012	EUR	1,00	808,0	0,35 %
Latvia yhteensä					**808,0**	**0,35 %**
Liettua						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	525,0	102,6338	EUR	1,00	538,8	0,23 %
Liettua yhteensä					**538,8**	**0,23 %**
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	17 000,0	101,6280	EUR	1,00	17 276,8	7,47 %
Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	6 500,0	100,4608	EUR	1,00	6 530,0	2,82 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	1 600,0	109,1479	EUR	1,00	1 746,4	0,75 %
Saksa yhteensä					**25 553,1**	**11,05 %**
Slovakia						
Slovakia Government Bond 0.000000% 17-06-2024	2 000,0	100,7750	EUR	1,00	2 015,5	0,87 %
Slovakia Government Bond 0.25% 14-05-2025	1 150,0	102,0400	EUR	1,00	1 173,5	0,51 %
Slovakia yhteensä					**3 189,0**	**1,38 %**
Slovenia						
Slovenia Government Bond 0.2% 31-03-2023	1 900,0	101,2148	EUR	1,00	1 923,1	0,83 %
Slovenia yhteensä					**1 923,1**	**0,83 %**
Yhdysvallat						
United States Treasury Infla 0.125% 15-04-2021	1 000,0	100,4572	USD	1,12	969,8	0,42 %
United States Treasury Infla 0.25% 15-01-2025	2 000,0	105,2505	USD	1,12	2 033,4	0,88 %
United States Treasury Note/ 0.375% 31-03-2022	2 000,0	100,3711	USD	1,12	1 791,0	0,77 %
Yhdysvallat yhteensä					**4 794,2**	**2,07 %**
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**137 796,6**	**59,56 %**
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Conti-Gummi Finance BV 2.125% 27-11-2023	400,0	103,1265	EUR	1,00	412,5	0,18 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.375% 26-02-2025	2 500,0	98,4060	EUR	1,00	2 460,2	1,06 %
Upjohn Finance BV 0.816% 23-06-2022	500,0	100,5864	EUR	1,00	502,9	0,22 %
Alankomaat yhteensä					**3 375,6**	**1,46 %**
Espanja						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	700,0	100,5794	EUR	1,00	704,1	0,30 %
Espanja yhteensä					**704,1**	**0,30 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Etelä-Korea						
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	900,0	102,5080	EUR	1,00	922,6	0,40 %
Korea Development Bank/The 1.25% 03-06-2025	200,0	101,1067	USD	1,12	180,4	0,08 %
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 200,0	100,1458	EUR	1,00	1 201,7	0,52 %
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	1 000,0	100,0350	EUR	1,00	1 000,4	0,43 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	700,0	100,5192	EUR	1,00	703,6	0,30 %
Etelä-Korea yhteensä					**4 008,7**	**1,73 %**
Iso-Britannia						
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	1 600,0	100,1804	EUR	1,00	1 602,9	0,69 %
Iso-Britannia yhteensä					**1 602,9**	**0,69 %**
Italia						
Banca Carige SpA 0.75% 26-07-2020	2 000,0	99,9467	EUR	1,00	1 998,9	0,86 %
Italia yhteensä					**1 998,9**	**0,86 %**
Kanada						
Toronto-Dominion Bank/The 1.45% 03-04-2023	1 000,0	102,4957	USD	1,12	914,4	0,40 %
Kanada yhteensä					**914,4**	**0,40 %**
Norja						
Eika Boligkreditt AS 0.625% 28-10-2021	2 000,0	101,3170	EUR	1,00	2 026,3	0,88 %
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	2 500,0	97,6682	EUR	1,00	2 441,7	1,06 %
Norja yhteensä					**4 468,0**	**1,93 %**
Ranska						
Cie de Financement Foncier S 0.25% 11-04-2023	2 000,0	101,5810	EUR	1,00	2 031,6	0,88 %
Credit Agricole Home Loan SF 0.05% 29-08-2022	2 000,0	100,8562	EUR	1,00	2 017,1	0,87 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	500,0	100,9922	EUR	1,00	505,0	0,22 %
Ranska yhteensä					**4 553,7**	**1,97 %**
Ruotsi						
City of Stockholm Sweden 0.375% 03-06-2025	25 000,0	100,4440	SEK	10,48	2 397,0	1,04 %
Electrolux AB 1.125% 27-03-2023	4 000,0	100,9960	SEK	10,48	385,6	0,17 %
Fastighets AB Balder 1.25% 28-01-2028	500,0	93,2100	EUR	1,00	466,1	0,20 %
Heimstaden Bostad AB 1.75% 07-12-2021	3 000,0	100,7770	EUR	1,00	3 023,3	1,31 %
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	2 900,0	98,1500	EUR	1,00	2 846,4	1,23 %
Region Stockholm 2.125% 12-09-2022	2 000,0	105,2540	EUR	1,00	2 105,1	0,91 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No 1.125% 04-09-2026	1 000,0	94,2751	EUR	1,00	942,8	0,41 %
Swedbank AB 0.75% 05-05-2025	600,0	102,2320	EUR	1,00	613,4	0,27 %
Svenska Handelsbanken AB 0.25% 28-02-2022	2 000,0	100,4521	EUR	1,00	2 009,0	0,87 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 17-03-2021	5 000,0	100,7130	SEK	10,48	480,7	0,21 %
Ruotsi yhteensä					**15 269,3**	**6,60 %**
Saksa						
DZ HYP AG 0.01% 29-01-2024	500,0	101,3552	EUR	1,00	506,8	0,22 %
Erste Abwicklungsanstalt 0.000000% 18-11-2022	2 000,0	101,0020	EUR	1,00	2 020,0	0,87 %
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	1 000,0	101,3774	EUR	1,00	1 013,8	0,44 %
Infineon Technologies AG 0.75% 24-06-2023	300,0	100,4344	EUR	1,00	301,3	0,13 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 04-07-2024	1 000,0	102,1954	EUR	1,00	1 022,0	0,44 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.05% 28-02-2024	4 000,0	102,0996	EUR	1,00	4 084,0	1,77 %
Saksa yhteensä					**8 947,8**	**3,87 %**
Tanska						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	100,0	100,1470	EUR	1,00	100,1	0,04 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	1 500,0	100,7667	EUR	1,00	1 511,5	0,65 %
Tanska yhteensä					**1 611,6**	**0,70 %**
Venezuela						
Corp Andina de Fomento 1.625% 03-06-2025	2 000,0	101,0350	EUR	1,00	2 020,7	0,87 %
Venezuela yhteensä					**2 020,7**	**0,87 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**49 475,8**	**21,39 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**187 272,4**	**80,95 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**187 272,4**	**80,95 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**187 272,4**	**80,95 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2020	-16 100,0	0,0500	EUR	1,00	-8,1	-0,00 %
Euro-BTP Future 9/2020	-900,0	0,4900	EUR	1,00	-4,4	-0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2020	1 200,0	0,1400	EUR	1,00	1,7	0,00 %
Euro-OAT Future 9/2020	-900,0	0,1700	EUR	1,00	-1,5	-0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2020	19 500,0		EUR	1,00		0,00 %
Short Euro-BTP Fu 9/2020	2 200,0	0,0400	EUR	1,00	0,9	0,00 %
SW 5YR STDS FUT 9/2020	35 000,0	-0,0116	SEK	10,48	-0,4	-0,00 %
SWEDISH 5YR FUT 9/2020	-30 000,0	-0,0300	SEK	10,48	0,9	0,00 %
US 2YR NOTE (CBT) 9/2020	6 200,0	0,0195	USD	1,12	1,1	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 9/2020	-600,0	0,0625	USD	1,12	-0,3	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-10,2**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-10,2**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-10,2**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 20-08-2020					-91,5	-0,04 %
FX FWD EUR/USD 20-08-2020					171,0	0,07 %
Termiinisopimukset yhteensä					**79,5**	**0,03 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**79,5**	**0,03 %**
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20250603_GSIAG					-10,1	-0,00 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					**-10,1**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-10,1**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**69,3**	**0,03 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**59,1**	**0,03 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Noteeraus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitukset yhteensä					**222 175,6**	**96,04 %**
Kassa ja muut varat, netto					**9 171,5**	**3,96 %**
Rahaston arvo					**231 347,1**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,77 %					
Tuotto-osuus A	0,23 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					
Kasvuosuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo		
Valuutta		
EUR		14 896,6
SEK		-6 012,0
USD		-8 805,2

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	**Juoksuaika**	
Valuutta		
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	2 000,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut korkofutuurit	34 025,6
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-23 779,9
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA
Danske Bank A/S
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Nordea Euro Obligaatio

Sijoitusrahasto Nordea Euro Obligaation A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 1,84 % tammi–kesäkuussa 2020, ja vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) vastaavasti 2,01 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 1,94 % katsauskauden aikana.

Vuoden ensimmäinen puolisko oli varsin poikkeuksellinen ja rahoitusmarkkinoiden huomio keskittyi koronaviruspandemiaan. Suurin osa kehittyneistä maista sulkeutui, kun liikkumista rajoitettiin ja sosiaalista kanssakäymistä pyrittiin välttämään. Keskuspankit ja valtiot reagoivat kuitenkin nopeasti elvytystoimin, tosin kuin vuosien 2008–2009 finanssikriisissä. Toistaiseksi tämän avulla on vältytty suurelta likviditeetti- ja luottokriisiltä.

Kriisi heijastui myös euroalueen valtionlainamarkkinoille. Maaliskuun alussa likviditeetti joukkolainamarkkinoilla heikkeni nopeasti ja riskipreemiot Saksan valtionlainoihin verrattuna levenivät merkittävästi. Italian ja Saksan 10-vuotisen lainan korkoero nousi maaliskuun puolivälissä n. 3 %:iin. Maaliskuun lopussa joukkolainamarkkinoiden toimintakyky parani keskuspankkien massiivisten tukitoimien ansiosta. EKP on ilmoittanut tähän mennessä 1 350 miljardin euron tukipaketista, jolla se takaa eurovaltioiden rahoituksen koronakriisin ajaksi. EKP ostaa markkinoilta sekä julkisen että yksityisen sektorin joukkolainoja. Myös valtiot ovat joutuneet turvautumaan massiiviseen budjettielvytykseen, minkä vuoksi valtioiden alijäämät nousevat arviolta 8–9 %:iin. Euroalueen valtioiden velkaisuus noussee yli 100 %:iin suhteessa bkt:hen. Lisäksi EU kaavailee 750 miljardin euron yhteisesti rahoitettua elpymisrahastoa.

Markkinoiden tuottoa tuki yleinen korkotason lasku, kun taas riskipreemioiden leventymisellä oli negatiivinen vaikutus. Alipainot Saksan valtionlainoissa sekä Itävallan ääripitkissä lainoissa pienensivät rahasto-osuuden tuottoa. Onnistuneita painotuksia olivat ylipaino Ranskan pitkissä reaalituotto-obligaatioissa ja Kreikan valtionlainoissa sekä alipaino Italian valtionlainoissa.

Euroalueen valtionlainamarkkina nojaa entistä enemmän EKP:n vahvaan tukeen. Entistä velkaantuneemmat valtiot tukeutuvat siihen, että valtionlainojen korkotaso ja valtionvelan rahoituskulut pysyvät alhaisena. Loppuvuoden suurin kysymys lienee, nähdäänkö koronaviruksen toinen aalto ja uudet rajoitustoimet.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Martti Forsberg 1.7.2008 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Anton Nykvistille 18.5.2019 alkaen.

Anton Nykvist

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 11,14–22,82 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

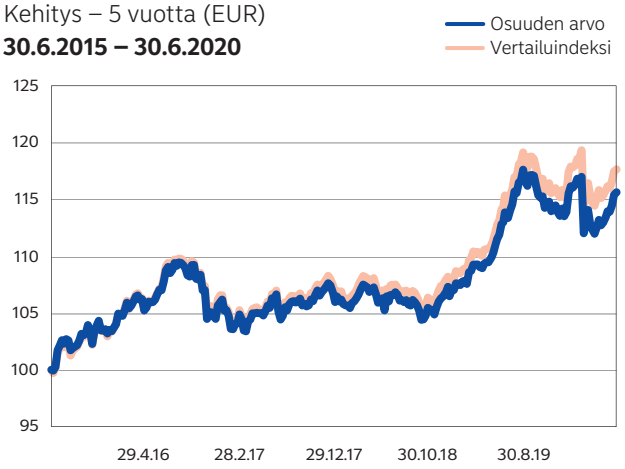
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

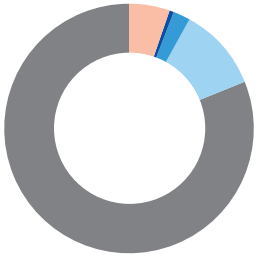
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on JP Morgan EMU Government Bond.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 5,35 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,68 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 2,25 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 10,82 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 80,90 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	509,62	500,40
Tuotto-osuus A*, EUR	328,86	326,10
Kasvuosuus C*, EUR	530,61	520,62
Tuotto-osuus C*, EUR	10,75	10,66
Kasvuosuus I*, EUR	522,03	512,08
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 537 042,0	1 678 707,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	47 597,3	48 429,8
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	2 138,1	2 138,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	36,2	49,6
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	358 917,3	306 583,2
Omistajien lukumäärä	5 422	5 525
Rahaston arvo, milj. EUR	987,8	1 014,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 777,8	6 113,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 1 000 osuutta
C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus
I-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	3,86
Indeksin volatiliteetti, %	3,89
Tracking Error, %	0,64
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,93
Salkun kiertonopeus, %	57,16
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,45
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,46
Juoksevat kulut I, %	0,41
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.
Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	1 150,0	102,8296	EUR	1,00	1 182,5	0,12 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	4 000,0	107,2622	EUR	1,00	4 290,5	0,43 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	110,3700	EUR	1,00	1 379,6	0,14 %
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	3 200,0	107,4396	EUR	1,00	3 438,1	0,35 %
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 600,0	116,1526	EUR	1,00	8 827,6	0,89 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	300,0	131,9080	EUR	1,00	395,7	0,04 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	2 150,0	125,2620	EUR	1,00	2 693,1	0,27 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**22 207,2**	**2,25 %**
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 000,0	101,2238	EUR	1,00	2 024,5	0,20 %
Oma Saastopankki Oyj 0.125% 03-04-2024	2 500,0	101,1797	EUR	1,00	2 529,5	0,26 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	2 100,0	103,7980	EUR	1,00	2 179,8	0,22 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**6 733,7**	**0,68 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**28 940,9**	**2,93 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**28 940,9**	**2,93 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**28 940,9**	**2,93 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	1 610,0	103,3500	EUR	1,00	1 663,9	0,17 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	6 500,0	105,9395	EUR	1,00	6 886,1	0,70 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	10 655,0	111,1900	EUR	1,00	11 847,3	1,20 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	2 500,0	106,5206	EUR	1,00	2 663,0	0,27 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	3 800,0	108,9334	EUR	1,00	4 139,5	0,42 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	9 050,0	109,8696	EUR	1,00	9 943,2	1,01 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	1 000,0	107,3665	EUR	1,00	1 073,7	0,11 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1 000,0	173,8030	EUR	1,00	1 738,0	0,18 %
Alankomaat yhteensä					**39 954,7**	**4,04 %**
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	5 652,0	102,6000	EUR	1,00	5 799,0	0,59 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	3 310,0	100,4780	EUR	1,00	3 325,8	0,34 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	1 500,0	108,1188	EUR	1,00	1 621,8	0,16 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	5 000,0	108,8890	EUR	1,00	5 444,5	0,55 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	3 866,7	116,1326	EUR	1,00	4 490,5	0,45 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	311,5	126,6890	EUR	1,00	394,7	0,04 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	3 240,0	131,0254	EUR	1,00	4 245,2	0,43 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	2 000,0	158,7074	EUR	1,00	3 174,1	0,32 %
Belgia yhteensä					**28 495,6**	**2,88 %**
Espanja						
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	100,6648	EUR	1,00	4 026,6	0,41 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	13 109,0	101,9310	EUR	1,00	13 362,1	1,35 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	11 980,0	102,0042	EUR	1,00	12 220,1	1,24 %
Spain Government Bond 0.8% 30-07-2027	10 825,0	104,6052	EUR	1,00	11 323,5	1,15 %
Spain Government Bond 1% 31-10-2050	1 980,0	93,5924	EUR	1,00	1 853,1	0,19 %
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	7 881,0	102,7706	EUR	1,00	8 099,4	0,82 %
Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	9 255,0	107,9684	EUR	1,00	9 992,5	1,01 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	7 000,0	115,1512	EUR	1,00	8 060,6	0,82 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 730,0	121,2440	EUR	1,00	19 071,7	1,93 %
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	8 902,0	135,3192	EUR	1,00	12 046,1	1,22 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	19 400,0	112,7760	EUR	1,00	21 878,5	2,21 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	5 000,0	138,8008	EUR	1,00	6 940,0	0,70 %
Spain Government Bond 3.8% 30-04-2024	8 000,0	115,6036	EUR	1,00	9 248,3	0,94 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	563,0	152,3084	EUR	1,00	857,5	0,09 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	1 750,0	118,2654	EUR	1,00	2 069,6	0,21 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	1 700,0	185,6322	EUR	1,00	3 155,7	0,32 %
Espanja yhteensä					**144 205,4**	**14,60 %**
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	3 400,0	102,2718	EUR	1,00	3 477,2	0,35 %
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	3 863,0	102,6000	EUR	1,00	3 963,4	0,40 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 575,9	110,8530	EUR	1,00	1 746,9	0,18 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	2 604,0	115,4308	EUR	1,00	3 005,8	0,30 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2 550,0	114,5740	EUR	1,00	2 921,6	0,30 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	2 449,8	124,0346	EUR	1,00	3 038,6	0,31 %
Irlanti yhteensä					**18 153,7**	**1,84 %**
Islanti						
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 000,0	102,0632	EUR	1,00	2 041,3	0,21 %
Islanti yhteensä					**2 041,3**	**0,21 %**
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	11 500,0	99,6718	EUR	1,00	11 462,3	1,16 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.1% 15-05-2023	5 000,0	99,0620	EUR	1,00	5 113,2	0,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	1 500,0	100,5212	EUR	1,00	1 507,8	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	5 200,0	100,2770	EUR	1,00	5 214,4	0,53 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 15-05-2026	4 000,0	100,2480	EUR	1,00	4 010,3	0,41 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	7 500,0	99,6500	EUR	1,00	7 473,8	0,76 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	10 000,0	101,6600	EUR	1,00	10 166,0	1,03 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	8 000,0	101,8619	EUR	1,00	8 148,9	0,82 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	16 500,0	102,4116	EUR	1,00	16 897,9	1,71 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.4% 26-05-2025	3 000,0	102,1406	EUR	1,00	3 061,9	0,31 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	2 500,0	97,0260	EUR	1,00	2 425,7	0,25 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	2 000,0	103,7300	EUR	1,00	2 074,6	0,21 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	6 800,0	102,8846	EUR	1,00	6 996,2	0,71 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	5 251,0	103,8660	EUR	1,00	5 454,0	0,55 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	3 500,0	104,0584	EUR	1,00	3 642,0	0,37 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4 600,0	104,5800	EUR	1,00	4 810,7	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	3 000,0	102,8328	EUR	1,00	3 085,0	0,31 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	6 000,0	103,2712	EUR	1,00	6 196,3	0,63 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	10 400,0	105,5322	EUR	1,00	10 975,3	1,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	3 500,0	105,3012	EUR	1,00	3 685,5	0,37 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	5 370,0	107,1100	EUR	1,00	5 751,8	0,58 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	6 000,0	106,7276	EUR	1,00	6 403,7	0,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	300,0	107,3272	EUR	1,00	322,0	0,03 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	17 380,0	110,8100	EUR	1,00	19 258,8	1,95 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	2 911,0	105,0030	EUR	1,00	3 056,6	0,31 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	24 000,0	106,8816	EUR	1,00	25 651,6	2,60 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	6 900,0	111,1715	EUR	1,00	7 670,8	0,78 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	3 426,0	111,2246	EUR	1,00	3 810,6	0,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	2 480,0	113,6452	EUR	1,00	2 818,4	0,29 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	5 500,0	116,7440	EUR	1,00	6 420,9	0,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	4 230,0	118,9680	EUR	1,00	5 032,3	0,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 15-09-2026	13 700,0	115,5050	EUR	1,00	17 595,1	1,78 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	3 000,0	121,8084	EUR	1,00	3 654,3	0,37 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	4 000,0	121,8760	EUR	1,00	4 875,0	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	1 320,0	120,6952	EUR	1,00	1 593,2	0,16 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	4 500,0	131,3120	EUR	1,00	5 909,0	0,60 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	4 000,0	114,7406	EUR	1,00	4 589,6	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2022	1 000,0	108,3210	EUR	1,00	1 083,2	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2025	1 000,0	120,0500	EUR	1,00	1 200,5	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	1 100,0	142,0568	EUR	1,00	1 562,6	0,16 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	2 750,0	149,3560	EUR	1,00	4 107,3	0,42 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	4 000,0	112,3700	EUR	1,00	4 494,8	0,46 %
Italia yhteensä					**259 263,9**	**26,25 %**
Itävalta						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	2 758,0	101,3534	EUR	1,00	2 795,3	0,28 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	1 000,0	108,6770	EUR	1,00	1 086,8	0,11 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	5 623,0	132,2752	EUR	1,00	7 437,8	0,75 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	4 500,0	134,0922	EUR	1,00	6 034,1	0,61 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 554,0	168,5581	EUR	1,00	5 990,6	0,61 %
Itävalta yhteensä					**23 344,6**	**2,36 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	1 500,0	106,4108	EUR	1,00	1 596,2	0,16 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	900,0	114,6586	EUR	1,00	1 031,9	0,10 %
Kanada yhteensä					**2 628,1**	**0,27 %**
Kreikka						
Hellenic Republic Government 1.875% 04-02-2035	1 300,0	107,6000	EUR	1,00	1 398,8	0,14 %
Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	1 332,0	106,9656	EUR	1,00	1 424,8	0,14 %
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,2700	EUR	1,00	3,2	0,00 %
Kreikka yhteensä					**2 826,8**	**0,29 %**
Kypros						
Cyprus Government Internatio 1.5% 16-04-2027	2 000,0	105,1500	EUR	1,00	2 103,0	0,21 %
Kypros yhteensä					**2 103,0**	**0,21 %**
Latvia						
Latvia Government Internatio 0.125% 14-04-2023	1 600,0	101,0012	EUR	1,00	1 616,0	0,16 %
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	2 400,0	108,0020	EUR	1,00	2 592,0	0,26 %
Latvia yhteensä					**4 208,1**	**0,43 %**
Liettua						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	2 006,0	102,6338	EUR	1,00	2 058,8	0,21 %
Lithuania Government Interna 0.95% 26-05-2027	1 500,0	108,3706	EUR	1,00	1 625,6	0,16 %
Liettua yhteensä					**3 684,4**	**0,37 %**
Makedonia						
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	900,0	101,6082	EUR	1,00	914,5	0,09 %
North Macedonia Government I 3.975% 24-07-2021	2 000,0	101,8886	EUR	1,00	2 037,8	0,21 %
North Macedonia Government I 4.875% 01-12-2020	3 000,0	101,2890	EUR	1,00	3 038,7	0,31 %
Makedonia yhteensä					**5 990,9**	**0,61 %**
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.475% 18-10-2030	3 250,0	100,0100	EUR	1,00	3 250,3	0,33 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 1.95% 15-06-2029	3 880,0	113,9105	EUR	1,00	4 419,7	0,45 %
Portugali yhteensä					**7 670,1**	**0,78 %**
Puola						
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	3 771,0	99,8333	EUR	1,00	3 764,7	0,38 %
Puola yhteensä					**3 764,7**	**0,38 %**
Ranska						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2022	600,0	101,0176	EUR	1,00	606,1	0,06 %
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	5 175,0	102,0559	EUR	1,00	5 281,4	0,53 %
French Republic Government B 0.1% 25-07-2047	2 035,0	123,8568	EUR	1,00	2 637,5	0,27 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	5 600,0	104,4400	EUR	1,00	5 848,6	0,59 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	10 750,0	105,8480	EUR	1,00	11 378,7	1,15 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	6 100,0	106,8546	EUR	1,00	6 518,1	0,66 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	3 807,6	103,5902	EUR	1,00	3 944,3	0,40 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	16 100,0	108,6624	EUR	1,00	17 494,6	1,77 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	500,0	105,1506	EUR	1,00	525,8	0,05 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	5 700,0	108,2800	EUR	1,00	6 172,0	0,62 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	10 765,7	126,7380	EUR	1,00	13 644,3	1,38 %
French Republic Government B 1.75% 25-05-2023	4 800,0	106,9000	EUR	1,00	5 131,2	0,52 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	11 953,0	127,8540	EUR	1,00	15 282,4	1,55 %
French Republic Government B 1.75% 25-11-2024	2 900,0	110,3396	EUR	1,00	3 199,8	0,32 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	13 102,5	139,3188	EUR	1,00	18 254,3	1,85 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	11 000,0	127,0286	EUR	1,00	13 973,1	1,41 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	5 400,0	166,4162	EUR	1,00	8 986,5	0,91 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	2 000,0	123,5300	EUR	1,00	2 470,6	0,25 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	2 350,0	219,5642	EUR	1,00	5 159,8	0,52 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	4 500,0	184,5100	EUR	1,00	8 303,0	0,84 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	10 425,0	172,1710	EUR	1,00	17 948,8	1,82 %
Ranska yhteensä					**172 760,9**	**17,49 %**
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	7 900,0	105,1304	EUR	1,00	8 305,3	0,84 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	2 000,0	105,1786	EUR	1,00	2 103,6	0,21 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	12 500,0	106,3400	EUR	1,00	13 292,5	1,35 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	10 000,0	107,2003	EUR	1,00	10 720,0	1,09 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	2 000,0	108,4808	EUR	1,00	2 169,6	0,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	700,0	108,9900	EUR	1,00	762,9	0,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	3 900,0	137,2600	EUR	1,00	5 353,1	0,54 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	1 700,0	106,4828	EUR	1,00	1 810,2	0,18 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 750,0	164,5284	EUR	1,00	2 879,2	0,29 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1 800,0	168,7560	EUR	1,00	3 037,6	0,31 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	4 500,0	177,1384	EUR	1,00	7 971,2	0,81 %
Saksa yhteensä					**58 405,4**	**5,91 %**
Slovakia						
Slovakia Government Bond 0.000000% 17-06-2024	3 000,0	100,7750	EUR	1,00	3 023,3	0,31 %
Slovakia Government Bond 0.25% 14-05-2025	2 875,0	102,0400	EUR	1,00	2 933,7	0,30 %
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	1 250,0	131,3470	EUR	1,00	1 641,8	0,17 %
Slovakia yhteensä					**7 598,7**	**0,77 %**
Slovenia						
Slovenia Government Bond 0.2% 31-03-2023	4 700,0	101,2148	EUR	1,00	4 757,1	0,48 %
Slovenia Government Bond 0.275% 14-01-2030	3 056,0	100,1934	EUR	1,00	3 061,9	0,31 %
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	500,0	111,6056	EUR	1,00	558,0	0,06 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	250,0	102,5994	EUR	1,00	256,5	0,03 %
Slovenia yhteensä					**8 633,5**	**0,87 %**
Tsekki						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	2 500,0	107,5260	EUR	1,00	2 688,2	0,27 %
Tsekki yhteensä					**2 688,2**	**0,27 %**
Viro						
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	750,0	100,0780	EUR	1,00	750,6	0,08 %
Viro yhteensä					**750,6**	**0,08 %**
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**799 172,4**	**80,90 %**
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	600,0	101,2930	EUR	1,00	607,8	0,06 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	500,0	109,2020	EUR	1,00	546,0	0,06 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	1 400,0	100,9184	EUR	1,00	1 412,9	0,14 %
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	1 000,0	99,9740	EUR	1,00	999,7	0,10 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 200,0	104,0104	EUR	1,00	1 248,1	0,13 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	2 000,0	108,5130	EUR	1,00	2 170,3	0,22 %
Van Lanschot Kempen Wealth M 0.375% 31-03-2023	1 600,0	101,6700	EUR	1,00	1 626,7	0,16 %
Alankomaat yhteensä					**8 611,5**	**0,87 %**
Belgia						
KBC Bank NV 0.000000% 03-12-2025	1 500,0	101,6970	EUR	1,00	1 525,5	0,15 %
Belgia yhteensä					**1 525,5**	**0,15 %**
Etelä-Korea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	6 500,0	100,1458	EUR	1,00	6 509,5	0,66 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 200,0	100,5192	EUR	1,00	1 206,2	0,12 %
Etelä-Korea yhteensä					**7 715,7**	**0,78 %**
Iso-Britannia						
Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	600,0	99,9526	EUR	1,00	599,7	0,06 %
Nationwide Building Society 0.05% 03-06-2024	1 600,0	100,9539	EUR	1,00	1 615,3	0,16 %
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	4 500,0	101,0950	EUR	1,00	4 549,3	0,46 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	1 785,0	100,5638	EUR	1,00	1 795,1	0,18 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	3 000,0	100,8822	EUR	1,00	3 026,5	0,31 %
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	2 600,0	100,1804	EUR	1,00	2 604,7	0,26 %
Iso-Britannia yhteensä					**14 190,5**	**1,44 %**
Japani						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4 200,0	102,6350	EUR	1,00	4 310,7	0,44 %
Japani yhteensä					**4 310,7**	**0,44 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	1 800,0	101,3474	EUR	1,00	1 824,3	0,18 %
Kanada yhteensä					**1 824,3**	**0,18 %**
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	2 700,0	104,8182	EUR	1,00	2 830,1	0,29 %
Eika Boligkreditt AS 0.625% 28-10-2021	2 700,0	101,3170	EUR	1,00	2 735,6	0,28 %
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	2 600,0	101,1322	EUR	1,00	2 629,4	0,27 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 100,0	102,8410	EUR	1,00	2 159,7	0,22 %
Norja yhteensä					**10 354,7**	**1,05 %**
Ranska						
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 000,0	100,9922	EUR	1,00	1 009,9	0,10 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	2 500,0	103,1460	EUR	1,00	2 578,7	0,26 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	107,6696	EUR	1,00	1 615,0	0,16 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	2 400,0	100,6720	EUR	1,00	2 416,1	0,24 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	3 000,0	105,1372	EUR	1,00	3 154,1	0,32 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	9 800,0	101,5844	EUR	1,00	9 955,3	1,01 %
Ranska yhteensä					**20 729,1**	**2,10 %**
Saksa						
DZ HYP AG 0.01% 29-01-2024	4 000,0	101,3552	EUR	1,00	4 054,2	0,41 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 31-03-2027	5 000,0	102,9640	EUR	1,00	5 148,2	0,52 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	1 800,0	104,9482	EUR	1,00	1 889,1	0,19 %
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	2 000,0	100,8381	EUR	1,00	2 016,8	0,20 %
State of Brandenburg 0.3% 04-10-2049	2 400,0	101,1260	EUR	1,00	2 427,0	0,25 %
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	5 500,0	104,3084	EUR	1,00	5 737,0	0,58 %
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	5 500,0	105,5804	EUR	1,00	5 806,9	0,59 %
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 040,0	123,0980	EUR	1,00	1 280,2	0,13 %
State of Bremen 1% 27-05-2039	2 600,0	115,1176	EUR	1,00	2 993,1	0,30 %
Saksa yhteensä					**31 352,4**	**3,17 %**
Slovakia						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	2 400,0	101,6327	EUR	1,00	2 439,2	0,25 %
Slovakia yhteensä					**2 439,2**	**0,25 %**
Tanska						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	1 800,0	100,1470	EUR	1,00	1 802,6	0,18 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	1 500,0	104,3878	EUR	1,00	1 565,8	0,16 %
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	400,0	107,8564	EUR	1,00	431,4	0,04 %
Tanska yhteensä					**3 799,9**	**0,38 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**106 853,4**	**10,82 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**906 025,8**	**91,72 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**906 025,8**	**91,72 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**906 025,8**	**91,72 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
Euro-BTP Future 9/2020	-23 100,0	0,4900	EUR	1,00	-113,2	-0,01 %
EURO-BUND FUTURE 9/2020	13 400,0	0,1400	EUR	1,00	18,8	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 9/2020	-12 900,0	0,3800	EUR	1,00	-49,0	-0,00 %
Euro-OAT Future 9/2020	100,0	0,1700	EUR	1,00	0,2	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2020	21 700,0		EUR	1,00		0,00 %
Short Euro-BTP Fu 9/2020	67 300,0	0,0400	EUR	1,00	26,9	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-116,4**	**-0,01 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-116,4**	**-0,01 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-116,4**	**-0,01 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20270416_BOAML					-32,7	-0,00 %
FI-IRS_EUR__20291107_BNPPARIBAS					-115,2	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20300320_DB					-143,5	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20300327_DB					-182,6	-0,02 %
FI-IRS_EUR__20490820_BNPPARIBAS					-6,7	-0,00 %
FI-IRS_EUR__20500310_BNPPARIBAS					-12,8	-0,00 %
FI-IRS_EUR__20500320_BNPPARIBAS					-43,5	-0,00 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					**-537,0**	**-0,05 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-537,0**	**-0,05 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-537,0**	**-0,05 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-653,4**	**-0,07 %**
Sijoitukset yhteensä					**934 313,3**	**94,58 %**
Kassa ja muut varat, netto					**53 534,9**	**5,42 %**
Rahaston arvo					**987 848,3**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	79,29 %
Kasvuosuus I	18,97 %
Tuotto-osuus A	1,58 %
Kasvuosuus C	0,11 %
Tuotto-osuus C	0,04 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	**Juoksuaika**	
Valuutta		
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	17 200,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	6 800,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt korkofutuurit	-49 207,2
Ostetut korkofutuurit	110 220,0
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Euro Yrityslaina Plus

Sijoitusrahasto Nordea Euro Yrityslaina Plussan kasvuosuuden arvo laski 4,78 % tammi–kesäkuussa 2020, ja vertailuindeksi (ICE BofAML European Currency High Yield Constrained) vastaavasti 4,97 %.

Eurooppalaiset riskiyrityslainamarkkinat olivat vuoden alussa lievästi plussalla, mutta helmikuun jälkipuoliskolla tapahtui käänne, kun vertailuindeksi laski lähes 20 % kuukauden sisään. Indeksi romahti mutta myös toipui nopeasti.

Hallitukset ympäri maailman reagoivat koronavirusrajoitusten aiheuttamaan talouskasvun hidastumiseen nopeasti ja toteuttivat mittavia raha- ja finanssipoliittisia elvytystoimia. Ne olivat omiaan rauhoittelemaan markkinoita. Markkinat kehittyivät vahvasti maaliskuun lopusta lähtien, kun viruksen leviäminen saatiin hallintaan ja sen vaikutukset jäivät pelättyä pienemmiksi.

Vahvimmin rahaston omistuksista kehittyi Loxam, joka onnistui koronaviruskriisin aikana likviditeetinhallinnassaan odotettua paremmin vähentämällä investointeja ja hyödyntämällä erilaisia valtion tukia. Myös CMA kasvatti rahaston tuottoja vahvan taloudellisen tuloksensa ansiosta. Toistaiseksi koronaviruskriisi on vaikuttanut yhtiöön odotettua vähemmän. Olimme sijoittaneet molempiin yhtiöihin jo ennen koronavirus-pandemiaa, mutta kasvatimme omistuksiamme maaliskuun loppupuolella, kun markkinat aliarvioivat niiden lainojen arvon.

Heikoimmin kehittyi Norshore. Öljyn hinnan lasku ja yhtiön alusten työpula ovat asettaneet sen varallisuudelle lisää paineita.

Ensimarkkinoilla on ollut hiljaista pääosan ajasta, mikä on tyypillistä markkinaolosuhteiden ollessa heikot. Jotkut yhtiöt ovat kuitenkin hyödyntäneet mahdollisuutta laskea liikkeeseen uusia lainoja. Osallistuimme muun muassa Techemin, Q-parkin, IQV:n ja Virgin Median liikkeeseenlaskuihin ensimarkkinoilla. Kaikkien näiden yhtiöiden lainat ovat luokituksiltaan korkealaatuisemmasta päästä.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Torben Frederiksen 17.9.2014 alkaen.

Torben Frederiksen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 12,08–20,52 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

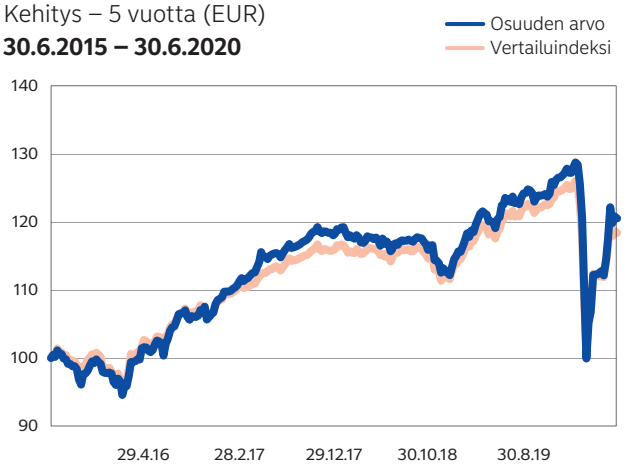
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

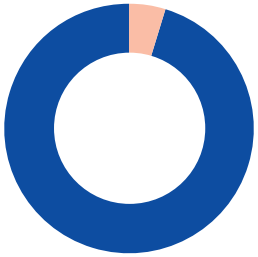
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on 1.2.2016 alkaen: valuuttasuojattu ICE BofAML European Currency HY Constrained.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,80 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 95,20 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	2 258,59	2 371,87
Tuotto-osuus A*, EUR	1 570,72	1 691,21
Kasvuosuus C*, EUR	10,28	10,77
Tuotto-osuus C*, EUR	9,76	10,49
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 546,6	2 662,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	183,8	170,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	267,6	210,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	1 291	1 335
Rahaston arvo, milj. EUR	63,2	68,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	307,6	624,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-osuussarja per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	11,00
Indeksin volatiliteetti, %	9,41
Tracking Error, %	1,92
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,17
Salkun kiertonopeus, %	87,31
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,01
Juoksevat kulut C, %	0,56
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,70 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 1,10 %

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	600,0	108,8610	USD	1,12	582,7	0,92 %
Ashland Services BV 2% 30-01-2028	435,0	92,6600	EUR	1,00	403,1	0,64 %
ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	466,0	99,7580	EUR	1,00	464,9	0,74 %
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	472,0	85,6264	EUR	1,00	404,2	0,64 %
Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	134,0	101,8746	EUR	1,00	136,5	0,22 %
Hema Bondco I BV FRN 15-07-2022	365,0	62,9500	EUR	1,00	229,8	0,36 %
Hema Bondco II BV 8.5% 15-01-2023	415,0	1,1570	EUR	1,00	4,8	0,01 %
Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	390,0	73,0000	EUR	1,00	284,7	0,45 %
LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	877,0	103,8740	EUR	1,00	911,0	1,44 %
Maxeda DIY Holding BV 6.125% 15-07-2022	425,0	91,3500	EUR	1,00	388,2	0,61 %
Naturgy Finance BV 3.375% MULTI Perp FC2024	800,0	100,2500	EUR	1,00	802,0	1,27 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	379,0	113,2568	EUR	1,00	429,2	0,68 %
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	324,0	96,2200	EUR	1,00	311,8	0,49 %
Petrobras Global Finance BV 5.625% 20-05-2043	362,0	95,5000	USD	1,12	308,4	0,49 %
Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	274,0	92,4780	EUR	1,00	253,4	0,40 %
Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	274,0	93,7500	EUR	1,00	256,9	0,41 %
Schoeller Packaging BV 6.375% 01-11-2024	195,0	92,0011	EUR	1,00	179,4	0,28 %
SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	200,0	103,5000	EUR	1,00	207,0	0,33 %
Starfruit Finco BV / Starfru 6.5% 01-10-2026	337,0	100,6028	EUR	1,00	339,0	0,54 %
Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	300,0	97,5000	EUR	1,00	292,5	0,46 %
Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	700,0	99,7760	EUR	1,00	698,4	1,11 %
Telefonica Europe BV 4.375% MULTI Perp FC2024	700,0	103,0000	EUR	1,00	721,0	1,14 %
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	1 695,0	81,0080	EUR	1,00	1 373,1	2,17 %
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	92,0	93,0200	EUR	1,00	85,6	0,14 %
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	400,0	99,5097	EUR	1,00	398,0	0,63 %
ZF Europe Finance BV 3% 23-10-2029	400,0	89,3288	EUR	1,00	357,3	0,57 %
Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	223,0	98,4640	EUR	1,00	219,6	0,35 %
Ziggo BV 4.25% 15-01-2027	250,0	102,8600	EUR	1,00	231,4	0,37 %
Alankomaat yhteensä					**11 273,9**	**17,85 %**
Belgia						
Ethias SA 5% 14-01-2026	400,0	107,2500	EUR	1,00	429,0	0,68 %
Belgia yhteensä					**429,0**	**0,68 %**
Caymansaaret						
NSA Bondco Limited 12.00% P-I-K 31-08-2020	4 204,7	10,0000	USD	1,12	375,1	0,59 %
NSA Bondco Limited 15.00% P-I-K 01-06-2020	619,1	60,0000	USD	1,12	331,4	0,52 %
Caymansaaret yhteensä					**706,5**	**1,12 %**
Espanja						
Abanca Corp Bancaria SA 4.625% MULTI 07-04-2030	200,0	94,2500	EUR	1,00	188,5	0,30 %
Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	800,0	101,1280	EUR	1,00	809,0	1,28 %
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	400,0	98,6680	EUR	1,00	394,7	0,62 %
Bankia SA 6.000% MULTI Perp FC2022	200,0	91,6720	EUR	1,00	183,3	0,29 %
CaixaBank SA 6.750% MULTI Perp FC2024	400,0	99,9208	EUR	1,00	399,7	0,63 %
Distribuidora Internacional 0.875% 06-04-2023	200,0	48,5836	EUR	1,00	97,2	0,15 %
Ibercaja Banco SA 2.750% MULTI 23-07-2030	400,0	86,7500	EUR	1,00	347,0	0,55 %
Liberbank SA 6.875% MULTI 14-03-2027	100,0	102,2300	EUR	1,00	102,2	0,16 %
Espanja yhteensä					**2 521,6**	**3,99 %**
Irlanti						
AIB Group PLC 1.875% MULTI 19-11-2029	327,0	94,7780	EUR	1,00	309,9	0,49 %
AIB Group PLC 6.250% MULTI Perp FC2025	200,0	99,2680	EUR	1,00	198,5	0,31 %
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	106,0	96,0250	EUR	1,00	101,8	0,16 %
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	105,0	96,1250	EUR	1,00	100,9	0,16 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	97,0000	GBP	0,91	129,9	0,21 %
Dolya Holdco 17 DAC 4.875% 15-07-2028	470,0	100,5000	GBP	0,91	518,4	0,82 %
Permanent TSB Group Hol 2.125% MULTI 26-09-2024	429,0	95,4822	EUR	1,00	409,6	0,65 %
Permanent TSB PLC 8.625% MULTI Perp FC2021	1 000,0	93,9752	EUR	1,00	939,8	1,49 %
Smurfit Kappa Acquisitions U 2.875% 15-01-2026	73,0	103,1430	EUR	1,00	75,3	0,12 %
Irlanti yhteensä					**2 784,2**	**4,41 %**
Iso-Britannia						
British Telecommunicati 1.874% MULTI 18-08-2080	269,0	91,8364	EUR	1,00	247,0	0,39 %
Debenhams PLC 15-07-2021	248,0	26,9800	GBP	0,91	73,4	0,12 %
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	399,0	89,1500	GBP	0,91	390,4	0,62 %
International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	774,0	94,3300	EUR	1,00	730,1	1,16 %
Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15-11-2026	568,0	84,7880	EUR	1,00	481,6	0,76 %
Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	200,0	100,6386	GBP	0,91	220,9	0,35 %
Phoenix Group Holdings 4.750% MULTI 04-09-2031	200,0	100,3750	USD	1,12	179,1	0,28 %
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	200,0	105,2500	USD	1,12	187,8	0,30 %
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	431,0	98,5000	GBP	0,91	466,0	0,74 %
Rothesay Life PLC 3.375% 12-07-2026	223,0	98,8880	GBP	0,91	242,0	0,38 %
Synlab Unsecured Bondco PLC 8.25% 01-07-2023	522,0	102,1370	EUR	1,00	533,2	0,84 %
Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	495,0	135,4530	GBP	0,91	715,9	1,13 %
Very Group Funding Plc/The 7.75% 15-11-2022	470,0	91,2500	GBP	0,91	470,7	0,75 %
Virgin Media Secured Finance 4.875% 15-01-2027	300,0	104,2200	GBP	0,91	343,2	0,54 %
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	300,0	104,4192	GBP	0,91	343,8	0,54 %
Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	307,0	86,5544	GBP	0,91	291,6	0,46 %
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	480,0	91,7019	GBP	0,91	483,1	0,76 %
Iso-Britannia yhteensä					**6 399,9**	**10,13 %**
Italia						
Assicurazioni Generali SpA 4.125% 04-05-2026	100,0	109,0800	EUR	1,00	109,1	0,17 %
Atlantia SpA 1.625% 03-02-2025	700,0	93,9374	EUR	1,00	657,6	1,04 %
Atlantia SpA 1.875% 13-07-2027	700,0	93,1212	EUR	1,00	651,8	1,03 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 01-02-2027	590,0	90,9538	EUR	1,00	536,6	0,85 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26-06-2026	470,0	91,7700	EUR	1,00	431,3	0,68 %
Banca IFIS SpA 1.75% 25-06-2024	181,0	91,4308	EUR	1,00	165,5	0,26 %
Banca IFIS SpA 2% 24-04-2023	265,0	94,4448	EUR	1,00	250,3	0,40 %
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	631,0	89,0000	EUR	1,00	561,6	0,89 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	285,0	110,0000	EUR	1,00	313,5	0,50 %
Banca Monte dei Paschi di Si 3.625% 24-09-2024	207,0	101,7482	EUR	1,00	210,6	0,33 %
Banco BPM SpA 1.75% 28-01-2025	782,0	98,8486	EUR	1,00	773,0	1,22 %
BPER Banca 1.875% 07-07-2025	270,0	99,7121	EUR	1,00	269,2	0,43 %
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna S	800,0	2,2080	EUR	1,00	17,7	0,03 %
International Design Group S 6.5% 15-11-2025	486,0	92,4628	EUR	1,00	449,4	0,71 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	200,0	106,0028	USD	1,12	189,1	0,30 %
Rekeep SpA 9% 15-06-2022	660,0	96,7500	EUR	1,00	638,6	1,01 %
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	410,0	97,3984	EUR	1,00	399,3	0,63 %
Telecom Italia SpA/Milano 4% 11-04-2024	237,0	104,3910	EUR	1,00	247,4	0,39 %
UniCredit SpA 7.500% MULTI Perp FC2026	330,0	104,3570	EUR	1,00	344,4	0,55 %
Italia yhteensä					**7 216,0**	**11,43 %**
Itävalta						
BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	200,0	91,5000	EUR	1,00	183,0	0,29 %
Itävalta yhteensä					**183,0**	**0,29 %**
Japani						
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	367,0	98,0000	EUR	1,00	359,7	0,57 %
SoftBank Group Corp 4% 20-04-2023	154,0	100,8000	EUR	1,00	155,2	0,25 %
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	1 374,0	103,5000	EUR	1,00	1 422,1	2,25 %
Japani yhteensä					**1 937,0**	**3,07 %**
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	391,0	88,2820	EUR	1,00	345,2	0,55 %
Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	368,0	76,5128	EUR	1,00	281,6	0,45 %
Walnut Bidco PLC 6.75% 01-08-2024	425,0	94,7120	EUR	1,00	402,5	0,64 %
Jersey yhteensä					**1 029,3**	**1,63 %**
Luxemburg						
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	160,0	105,3852	EUR	1,00	168,6	0,27 %
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	274,7	95,8976	EUR	1,00	263,4	0,42 %
Cabot Financial Luxembourg S 7.5% 01-10-2023	275,0	99,9944	GBP	0,91	301,8	0,48 %
Cirsa Finance International 4.75% 22-05-2025	339,0	87,0000	EUR	1,00	294,9	0,47 %
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	1 009,0	97,4972	EUR	1,00	983,7	1,56 %
LHMC Finco 2 Sarl 7.25% P-I-K 02-10-2025	380,0	67,0970	EUR	1,00	255,0	0,40 %
Matterhorn Telecom SA 4% 15-11-2027	100,0	100,4540	EUR	1,00	100,5	0,16 %
Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15-03-2025	293,0	101,2000	EUR	1,00	296,5	0,47 %
Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	702,0	106,4562	EUR	1,00	747,3	1,18 %
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	595,0	86,3752	EUR	1,00	513,9	0,81 %
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	231,0	85,5000	EUR	1,00	178,0	0,28 %
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	358,0	94,8400	EUR	1,00	339,5	0,54 %
Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	339,0	51,4800	EUR	1,00	174,5	0,28 %
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	291,0	112,8750	USD	1,12	293,1	0,46 %
Luxemburg yhteensä					**4 910,8**	**7,78 %**
Meksiko						
Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	458,0	78,3932	EUR	1,00	359,0	0,57 %
Petroleos Mexicanos 5.625% 23-01-2046	1 368,0	69,9270	USD	1,12	853,5	1,35 %
Meksiko yhteensä					**1 212,5**	**1,92 %**
Norja						
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	280,0	110,3472	EUR	1,00	309,0	0,49 %
Norja yhteensä					**309,0**	**0,49 %**
Portugali						
Banco Comercial Portugu 3.871% MULTI 27-03-2030	200,0	91,7600	EUR	1,00	183,5	0,29 %
Portugali yhteensä					**183,5**	**0,29 %**
Ranska						
Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	1 135,0	104,1090	USD	1,12	1 054,2	1,67 %
CMA CGM SA 5.25% 15-01-2025	466,0	82,0000	EUR	1,00	382,1	0,61 %
CMA CGM SA 6.5% 15-07-2022	260,0	92,5000	EUR	1,00	240,5	0,38 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	300,0	116,7500	EUR	1,00	350,3	0,55 %
Crown European Holdings SA 0.75% 15-02-2023	201,0	96,1608	EUR	1,00	193,3	0,31 %
Crown European Holdings SA 2.875% 01-02-2026	169,0	101,0000	EUR	1,00	170,7	0,27 %
Elis SA 1.625% 03-04-2028	300,0	90,5000	EUR	1,00	271,5	0,43 %
Kapla Holding SAS 3.375% 15-12-2026	437,0	88,5000	EUR	1,00	386,7	0,61 %
La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	726,0	74,3320	EUR	1,00	539,7	0,85 %
La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	456,0	74,7000	GBP	0,91	373,9	0,59 %
La Mondiale SAM 5.050% MULTI Perp FC2025	154,0	110,0530	EUR	1,00	169,5	0,27 %
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	258,0	91,0500	EUR	1,00	234,9	0,37 %
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	409,0	91,7300	EUR	1,00	375,2	0,59 %
Loxam SAS 6% 15-04-2025	300,0	84,5300	EUR	1,00	253,6	0,40 %
Novafives SAS 5% 15-06-2025	642,0	68,4972	EUR	1,00	439,8	0,70 %
SPIE SA 2.625% 18-06-2026	400,0	96,7500	EUR	1,00	387,0	0,61 %
Vallourec SA 2.25% 30-09-2024	500,0	52,8400	EUR	1,00	264,2	0,42 %
Vallourec SA 6.625% 15-10-2022	392,0	62,9000	EUR	1,00	246,6	0,39 %
Ranska yhteensä					**6 333,5**	**10,03 %**
Ruotsi						
Heimstaden Bostad AB 3.248% MULTI Perp FC2024	1 005,0	95,2801	EUR	1,00	957,6	1,52 %
Samhallsbyggnadsbolage 4.625% MULTI Perp FC2024	143,0	99,9100	EUR	1,00	142,9	0,23 %
Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	487,0	98,7500	EUR	1,00	480,9	0,76 %
Verisure Holding AB 3.5% 15-05-2023	100,0	100,0500	EUR	1,00	100,1	0,16 %
Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	635,0	100,1520	EUR	1,00	636,0	1,01 %
Ruotsi yhteensä					**2 317,4**	**3,67 %**
Saksa						
CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	438,0	97,0902	EUR	1,00	425,3	0,67 %
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 3.5% 11-02-2027	391,0	96,8830	EUR	1,00	378,8	0,60 %
Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	660,0	48,7000	EUR	1,00	321,4	0,51 %
KME SE 6.75% 01-02-2023	769,0	66,0020	EUR	1,00	507,6	0,80 %
Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	455,0	98,0000	EUR	1,00	445,9	0,71 %
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30-09-2025	383,0	101,7560	EUR	1,00	389,7	0,62 %
Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	310,0	98,3482	EUR	1,00	304,9	0,48 %
ProGroup AG 3% 31-03-2026	700,0	96,2472	EUR	1,00	673,7	1,07 %
Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025	575,0	95,3000	EUR	1,00	548,0	0,87 %
Techem Verwaltungsgesellscha 6% 30-07-2026	596,0	102,0000	EUR	1,00	607,9	0,96 %
Tele Columbus AG 3.875% 02-05-2025	569,0	93,0000	EUR	1,00	529,2	0,84 %
Saksa yhteensä					**5 132,3**	**8,13 %**
Sveitsi						
Credit Suisse Group AG 6.250% MULTI Perp FC2024	200,0	104,1560	USD	1,12	185,9	0,29 %
Sveitsi yhteensä					**185,9**	**0,29 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Yhdysvallat						
Avantor Inc 9% 01-10-2025	418,0	107,5000	USD	1,12	400,9	0,63 %
Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	402,0	99,7600	EUR	1,00	401,0	0,63 %
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	697,0	96,0000	EUR	1,00	669,1	1,06 %
Coty Inc 4% 15-04-2023	161,0	88,9156	EUR	1,00	143,2	0,23 %
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	774,0	92,9930	USD	1,12	642,2	1,02 %
IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	453,0	95,8750	EUR	1,00	434,3	0,69 %
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	485,0	99,3710	EUR	1,00	481,9	0,76 %
Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	680,0	100,7500	EUR	1,00	685,1	1,08 %
Netflix Inc 3% 15-06-2025	118,0	102,8750	EUR	1,00	121,4	0,19 %
Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	389,0	104,0000	EUR	1,00	404,6	0,64 %
Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	213,0	104,9380	EUR	1,00	223,5	0,35 %
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	171,0	96,2110	EUR	1,00	164,5	0,26 %
WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	283,0	101,5000	EUR	1,00	287,2	0,45 %
Yhdysvallat yhteensä					**5 059,0**	**8,01 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**60 124,2**	**95,20 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**60 124,2**	**95,20 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**60 124,2**	**95,20 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**60 124,2**	**95,20 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
LONG GILT FUTURE 9/2020	-200,0	0,1100	GBP	0,91	-0,2	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-1 300,0	0,0781	USD	1,12	-0,9	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-1,1**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-1,1**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-1,1**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 18-09-2020					126,0	0,20 %
FX FWD EUR/USD 18-09-2020					-53,7	-0,09 %
Termiinisopimukset yhteensä					**72,2**	**0,11 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**72,2**	**0,11 %**
Luottoriskijohdannaiset						
HEMABON 20-12-2022	-200,0		EUR	1,00	70,5	0,11 %
ICELBON 1049.13bps 20-12-2023	600,0		EUR	1,00	-46,4	-0,07 %
ITRAXX-FINSUBS32V1-5Y	-600,0		EUR	1,00	15,1	0,02 %
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	-5 000,0		EUR	1,00	-249,6	-0,40 %
LBGP 137.5bps 20-06-2024	-400,0		EUR	1,00	4,4	0,01 %
NOVAFIV 190bps 20-06-2022	-229,0		EUR	1,00	22,7	0,04 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**-183,3**	**-0,29 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-111,0**	**-0,18 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-112,2**	**-0,18 %**
Sijoitukset yhteensä					**60 012,0**	**95,02 %**
Kassa ja muut varat, netto					**3 144,7**	**4,98 %**
Rahaston arvo					**63 156,7**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	91,07 %					
Tuotto-osuus A	4,57 %					
Kasvuosuus C	4,36 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	12 774,7
GBP	-6 616,9
USD	-6 085,6
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-1 628,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	6 429,0
Ostetut CDS- sopimukset	600,0
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank Ireland PLC	
BofA Securities Europe SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
JP Morgan AG	
Morgan Stanley Europe SE	
Nordea Bank Abp	

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Sijoitusrahasto Nordea Fixed Income Credit Opportunities C-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,19 % tammi–kesäkuussa 2020. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,99 % vastaavana aikana. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Rahaston perusallokaatiossa rahaston varoista 36 % sijoitetaan globaaleihin alemman luottoluokituksen yrityslainoihin, niin ikään 36 % eurooppalaisiin ylemmän luottoluokituksen yrityslainoihin sekä 24 % amerikkalaisiin ylemmän luottoluokituksen yrityslainoihin ja loput 4 % lyhyisiin joukkolainoihin.

Alkuvuodesta muodostui varsin poikkeuksellinen. Rahoitusmarkkinoiden huomio on ollut lähes yksinomaan koronaviruksen aiheuttamassa pandemiassa. Suurin osa kehittyneistä maista sulkeutuivat, kun liikkumista rajoitettiin ja sosiaalista kanssakäymistä pyrittiin välttämään. Päätöksillä oli rajuja seurauksia suurimmalle osalle omaisuuslajeista. Markkinat hinnoittelivat taantumaa, kun epidemian vuoksi tehdyt päätökset kurittivat talouksia kovalla kädellä.

Yrityslainat eivät myöskään säästyneet vaurioilta. Globaalien riskiyrityslainojen luottoriskipreemioiden leveneminen oli nopeinta sitten 2008. Riskistä haluttiin eroon lähes hinnalla millä hyvänsä. Yrityslainamarkkinat ovat toki rauhoittuneet nyt merkittävästi, kun keskuspankit ovat ilmoittaneet massiivisista tukipaketeista. Joukkolainojen suorat osto-ohjelmat sekä nollakorot ovat alkaneet purra, mikä on tukenut sijoittajien riskinottohalua huhti–kesäkuun aikana. Tämä on tukenut myös rahasto-osuuden tuottoa.

Rahaston korkoriski on vaihdellut keskimäärin 4,7–5,6 vuoden välillä ja riskiyrityslainat ovat olleet ylipainossa. Hajautusta salkkuun on haettu myös sijoituksista kehittyville korkomarkkinoille, niin paikallisvaluutoissa kuin dollarimääräisissäkin lainoissa. Näiden lainojen paino on ollut salkussa n. 4 %. Eurooppalaiset ylemmän luottoluokituksen lainat ovat olleet alipainossa.

Jatkamme jälkimmäiselle vuosipuoliskolle riskiyrityslainojen osalta peruspainossa. Selkein ylipaino on kehittyvillä korkomarkkinoilla. Keskuspankkien voimakkaat tukitoimenpiteet auttavat markkinoita loppuvuoden osalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Timo Hyllinen toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

Timo Hyllinen

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia saavuttaakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskienhallintaa sekä suojautuakseen valuuttariskeiltä. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,06–9,67 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

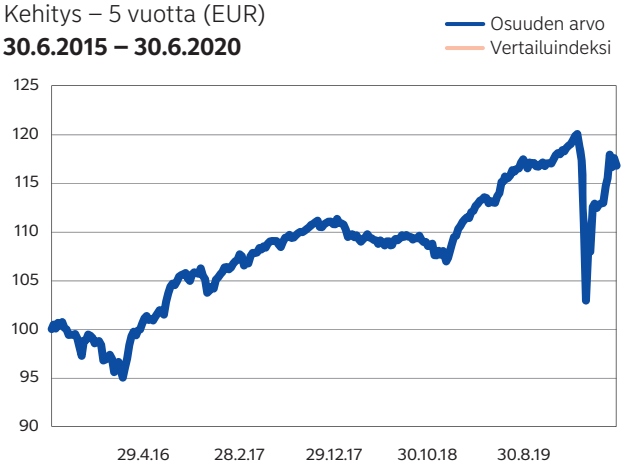
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

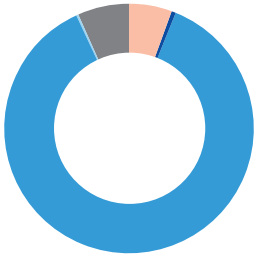
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 5,70 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,47 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 86,94 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,40 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 6,49 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus C*, EUR	11,14	11,27
Tuotto-osuus C*, EUR	10,26	10,63
Kasvuosuus I*, EUR	11,43	11,54
Tuotto-osuus I*, EUR	10,56	10,88
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	14 651,5	15 368,6
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,0	2,5
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	87 762,0	84 084,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 013,2	804,7
Omistajien lukumäärä	1 249	1 290
Rahaston arvo, milj. EUR	1 176,8	1 152,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 425,2	2 676,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	6,43
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,43
Salkun kiertonopeus, %	108,98
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut C, %	0,61
Juoksevat kulut I, %	0,21
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.
Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.
Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	350,0	104,6672	EUR	1,00	366,3	0,03 %
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 07-09-2026	110,0	99,5550	EUR	1,00	109,5	0,01 %
Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	712,0	105,2814	EUR	1,00	749,6	0,06 %
Nordea Bank Abp 1.875% MULTI 10-11-2025	200,0	100,1880	EUR	1,00	200,4	0,02 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 29-08-2023	250,0	101,0520	EUR	1,00	252,6	0,02 %
OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	200,0	101,1812	EUR	1,00	202,4	0,02 %
Sampo Oyj 1.25% 30-05-2025	150,0	103,9660	EUR	1,00	155,9	0,01 %
Sampo Oyj 1.625% 21-02-2028	100,0	106,8310	EUR	1,00	106,8	0,01 %
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	1 450,0	92,5120	EUR	1,00	1 341,4	0,11 %
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	764,0	99,4714	EUR	1,00	760,0	0,06 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1 354,0	98,6080	EUR	1,00	1 335,2	0,11 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**5 580,1**	**0,47 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**5 580,1**	**0,47 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**5 580,1**	**0,47 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**5 580,1**	**0,47 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029	15,0	115,6836	USD	1,12	15,5	0,00 %
Yhdysvallat yhteensä					**15,5**	**0,00 %**
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**15,5**	**0,00 %**
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 0.875% 15-01-2024	719,0	102,8678	EUR	1,00	739,6	0,06 %
ABN AMRO Bank NV 1.25% 28-05-2025	300,0	102,2128	EUR	1,00	306,6	0,03 %
ABN AMRO Bank NV 4.125% 28-03-2022	700,0	107,1120	EUR	1,00	749,8	0,06 %
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	181,0	104,7130	EUR	1,00	189,5	0,02 %
Achmea Bank NV 1.125% 25-04-2022	100,0	101,0391	EUR	1,00	101,0	0,01 %
Akzo Nobel NV 1.125% 08-04-2026	100,0	105,1144	EUR	1,00	105,1	0,01 %
Allianz Finance II BV 1.5% 15-01-2030	100,0	111,1580	EUR	1,00	111,2	0,01 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	863,0	111,5264	EUR	1,00	962,5	0,08 %
Argentum Netherlands BV for 2% 17-09-2030	200,0	111,6048	EUR	1,00	223,2	0,02 %
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	300,0	106,8894	EUR	1,00	320,7	0,03 %
BAT Netherlands Finance BV 2.375% 07-10-2024	229,0	105,6720	EUR	1,00	242,0	0,02 %
BAT Netherlands Finance BV 3.125% 07-04-2028	1 000,0	110,6298	EUR	1,00	1 106,3	0,09 %
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	500,0	105,1655	EUR	1,00	525,8	0,04 %
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	3 037,0	99,0268	EUR	1,00	3 007,4	0,26 %
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	2 143,0	102,9832	EUR	1,00	2 206,9	0,19 %
Coca-Cola HBC Finance BV 1.625% 14-05-2031	170,0	106,6772	EUR	1,00	181,4	0,02 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30-10-2026	200,0	98,4632	EUR	1,00	196,9	0,02 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.125% 07-05-2031	100,0	104,2114	EUR	1,00	104,2	0,01 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	1 200,0	106,9028	EUR	1,00	1 282,8	0,11 %
Cooperatieve Rabobank UA 3.75% 09-11-2020	600,0	101,0966	EUR	1,00	606,6	0,05 %
Daimler International Financ 0.625% 06-05-2027	400,0	94,6752	EUR	1,00	378,7	0,03 %
Daimler International Financ 0.875% 09-04-2024	1 500,0	99,5562	EUR	1,00	1 493,3	0,13 %
Daimler International Financ 1% 11-11-2025	400,0	99,0300	EUR	1,00	396,1	0,03 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	900,0	100,5000	EUR	1,00	904,5	0,08 %
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	1 700,0	99,0200	EUR	1,00	1 683,3	0,14 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	950,0	101,5974	EUR	1,00	965,2	0,08 %
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	576,0	111,4420	EUR	1,00	641,9	0,05 %
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	369,0	172,9511	EUR	1,00	638,2	0,05 %
EDP Finance BV 1.625% 26-01-2026	450,0	105,4623	EUR	1,00	474,6	0,04 %
EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	350,0	103,7792	EUR	1,00	363,2	0,03 %
EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	387,0	121,7680	EUR	1,00	471,2	0,04 %
EnBW International Finance B 6.125% 07-07-2039	60,0	180,1662	EUR	1,00	108,1	0,01 %
Enel Finance International N 1.125% 17-10-2034	100,0	103,6135	EUR	1,00	103,6	0,01 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	1 450,0	107,7268	EUR	1,00	1 562,0	0,13 %
Evonik Finance BV 0.75% 07-09-2028	100,0	100,6462	EUR	1,00	100,6	0,01 %
EXOR NV 2.125% 02-12-2022	200,0	103,0184	EUR	1,00	206,0	0,02 %
Heineken NV 1.75% 07-05-2040	530,0	100,6870	EUR	1,00	533,6	0,05 %
ING Bank NV 4.5% 21-02-2022	950,0	107,2656	EUR	1,00	1 019,0	0,09 %
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	800,0	100,7858	EUR	1,00	806,3	0,07 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	600,0	100,4500	EUR	1,00	602,7	0,05 %
ING Groep NV 2.125% 10-01-2026	1 000,0	108,5950	EUR	1,00	1 086,0	0,09 %
innogy Finance BV 1.5% 31-07-2029	100,0	107,0780	EUR	1,00	107,1	0,01 %
innogy Finance BV 5.75% 14-02-2033	258,0	156,6607	EUR	1,00	404,2	0,03 %
JAB Holdings BV 1% 20-12-2027	200,0	97,0540	EUR	1,00	194,1	0,02 %
JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	800,0	101,5460	EUR	1,00	812,4	0,07 %
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	103,3680	EUR	1,00	310,1	0,03 %
Koninklijke DSM NV 1% 09-04-2025	100,0	104,0751	EUR	1,00	104,1	0,01 %
Koninklijke DSM NV 1.375% 26-09-2022	100,0	103,2381	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Koninklijke KPN NV 3.25% 01-02-2021	500,0	101,8362	EUR	1,00	509,2	0,04 %
Koninklijke KPN NV 3.75% 21-09-2020	200,0	100,7444	EUR	1,00	201,5	0,02 %
Koninklijke Philips NV 0.75% 02-05-2024	200,0	102,0714	EUR	1,00	204,1	0,02 %
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	2 600,0	96,2118	EUR	1,00	2 501,5	0,21 %
Linde Finance BV 1% 20-04-2028	160,0	107,3300	EUR	1,00	171,7	0,01 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	1 705,0	101,5000	EUR	1,00	1 730,6	0,15 %
Mylan NV 1.25% 23-11-2020	550,0	100,1040	EUR	1,00	550,6	0,05 %
Naturgy Finance BV 1.25% 19-04-2026	100,0	104,3160	EUR	1,00	104,3	0,01 %
Naturgy Finance BV 1.5% 29-01-2028	600,0	106,5092	EUR	1,00	639,1	0,05 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Nederlandse Gasunie NV 1% 11-05-2026	100,0	105,1909	EUR	1,00	105,2	0,01 %
NN Group NV 0.875% 13-01-2023	1 000,0	100,9346	EUR	1,00	1 009,3	0,09 %
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	111,0	108,6880	EUR	1,00	120,6	0,01 %
NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	820,0	111,7508	USD	1,12	817,6	0,07 %
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	1 315,0	96,2200	EUR	1,00	1 265,3	0,11 %
Petrobras Global Finance BV 6.75% 03-06-2050	5 400,0	102,1500	USD	1,12	4 921,4	0,42 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	6 483,0	111,5130	USD	1,12	6 449,9	0,55 %
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	300,0	98,6102	EUR	1,00	295,8	0,03 %
RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	700,0	98,0200	EUR	1,00	686,1	0,06 %
RELX Finance BV 0.875% 10-03-2032	1 000,0	98,3188	EUR	1,00	983,2	0,08 %
RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	150,0	105,3536	EUR	1,00	158,0	0,01 %
Repsol International Finance 2.625% 15-04-2030	200,0	111,4062	EUR	1,00	222,8	0,02 %
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	100,0	128,9528	EUR	1,00	129,0	0,01 %
Schlumberger Finance BV 0.25% 15-10-2027	500,0	94,4230	EUR	1,00	472,1	0,04 %
Schlumberger Finance BV 0.5% 15-10-2031	100,0	92,2003	EUR	1,00	92,2	0,01 %
Shell International Finance 0.125% 08-11-2027	700,0	97,8090	EUR	1,00	684,7	0,06 %
Shell International Finance 0.75% 15-08-2028	600,0	102,0430	EUR	1,00	612,3	0,05 %
Shell International Finance 1.25% 11-11-2032	979,0	103,2620	EUR	1,00	1 010,9	0,09 %
Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	450,0	105,9044	EUR	1,00	476,6	0,04 %
Shell International Finance 3.75% 12-09-2046	670,0	111,8522	USD	1,12	668,6	0,06 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2024	600,0	99,4600	EUR	1,00	596,8	0,05 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 06-09-2023	1 100,0	101,0902	EUR	1,00	1 112,0	0,09 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.5% 05-09-2034	661,0	96,0730	EUR	1,00	635,0	0,05 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	2 515,0	105,2550	USD	1,12	2 361,7	0,20 %
Stedin Holding NV 0.875% 24-10-2025	200,0	103,5946	EUR	1,00	207,2	0,02 %
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	410,0	153,9712	EUR	1,00	631,3	0,05 %
TenneT Holding BV 1.25% 24-10-2033	330,0	107,3440	EUR	1,00	354,2	0,03 %
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	400,0	109,8692	EUR	1,00	439,5	0,04 %
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	1 625,0	105,5000	EUR	1,00	1 714,4	0,15 %
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	4 350,0	105,4050	USD	1,12	4 090,8	0,35 %
Unilever NV 0.5% 06-01-2025	600,0	102,5752	EUR	1,00	615,5	0,05 %
Unilever NV 0.5% 12-08-2023	150,0	101,9348	EUR	1,00	152,9	0,01 %
Unilever NV 1% 14-02-2027	200,0	106,2054	EUR	1,00	212,4	0,02 %
Unilever NV 1.125% 29-04-2028	500,0	107,8936	EUR	1,00	539,5	0,05 %
United Group BV 3.625% 15-02-2028	2 286,0	93,5496	EUR	1,00	2 138,5	0,18 %
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	2 050,0	93,0200	EUR	1,00	1 906,9	0,16 %
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	720,0	102,5576	EUR	1,00	738,4	0,06 %
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	1 040,0	105,1840	EUR	1,00	1 093,9	0,09 %
Urenco Finance NV 2.5% 15-02-2021	1 200,0	101,4300	EUR	1,00	1 217,2	0,10 %
Wintershall Dea Finance BV 1.823% 25-09-2031	200,0	93,3194	EUR	1,00	186,6	0,02 %
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	1 700,0	98,8929	EUR	1,00	1 681,2	0,14 %
Volkswagen International Fin 1.625% 16-01-2030	250,0	99,2290	EUR	1,00	248,1	0,02 %
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	1 100,0	102,4226	EUR	1,00	1 126,6	0,10 %
Volkswagen International Fin 3.25% 18-11-2030	300,0	112,7170	EUR	1,00	338,2	0,03 %
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	700,0	122,6098	EUR	1,00	858,3	0,07 %
Vonovia Finance BV 1.5% 10-06-2026	400,0	104,6900	EUR	1,00	418,8	0,04 %
Vonovia Finance BV 1.5% 22-03-2026	200,0	105,1900	EUR	1,00	210,4	0,02 %
Vonovia Finance BV 1.5% 31-03-2025	395,0	104,7840	EUR	1,00	413,9	0,04 %
Vonovia Finance BV 1.625% 07-10-2039	100,0	98,7264	EUR	1,00	98,7	0,01 %
Vonovia Finance BV 2.125% 09-07-2022	750,0	103,5536	EUR	1,00	776,7	0,07 %
Vonovia Finance BV 2.125% 22-03-2030	200,0	110,6280	EUR	1,00	221,3	0,02 %
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	1 375,0	103,0200	USD	1,12	1 263,8	0,11 %
Alankomaat yhteensä					**86 237,8**	**7,33 %**
Arabiemiirikunnat						
Emirates Telecommunications 1.75% 18-06-2021	160,0	101,1864	EUR	1,00	161,9	0,01 %
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	100,0	110,7800	EUR	1,00	110,8	0,01 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					**272,7**	**0,02 %**
Australia						
Australia & New Zealand Bank 0.625% 21-02-2023	100,0	101,6150	EUR	1,00	101,6	0,01 %
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	330,0	118,2046	EUR	1,00	390,1	0,03 %
Commonwealth Bank of Au 2.000% MULTI 22-04-2027	400,0	101,2144	EUR	1,00	404,9	0,03 %
Commonwealth Bank of Austral 0.5% 11-07-2022	400,0	101,0766	EUR	1,00	404,3	0,03 %
National Australia Bank Ltd 0.625% 18-09-2024	500,0	102,2066	EUR	1,00	511,0	0,04 %
National Australia Bank Ltd 0.875% 20-01-2022	275,0	101,4200	EUR	1,00	278,9	0,02 %
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	200,0	106,5534	EUR	1,00	213,1	0,02 %
Newcrest Finance Pty Ltd 3.25% 13-05-2030	345,0	107,0507	USD	1,12	329,5	0,03 %
Scentre Group Trust 1 / Scen 1.75% 11-04-2028	150,0	98,3866	EUR	1,00	147,6	0,01 %
Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	1 266,0	100,3799	EUR	1,00	1 270,8	0,11 %
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	104,4500	EUR	1,00	208,9	0,02 %
Telstra Corp Ltd 3.5% 21-09-2022	214,0	107,1990	EUR	1,00	229,4	0,02 %
Toyota Finance Australia Ltd 2.004% 21-10-2024	400,0	106,7070	EUR	1,00	426,8	0,04 %
Transurban Finance Co Pty Lt 1.75% 29-03-2028	150,0	102,2964	EUR	1,00	153,4	0,01 %
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	100,0	103,9747	EUR	1,00	104,0	0,01 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 830,0	101,2950	EUR	1,00	2 866,6	0,24 %
Westpac Banking Corp 0.375% 05-03-2023	600,0	101,0014	EUR	1,00	606,0	0,05 %
Westpac Banking Corp 0.625% 22-11-2024	100,0	102,2640	EUR	1,00	102,3	0,01 %
Westpac Banking Corp 3.3% 26-02-2024	930,0	108,9500	USD	1,12	904,0	0,08 %
Australia yhteensä					**9 653,3**	**0,82 %**
Belgia						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.125% 01-07-2027	150,0	102,1172	EUR	1,00	153,2	0,01 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.15% 22-01-2027	900,0	102,3204	EUR	1,00	920,9	0,08 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.65% 28-03-2031	210,0	103,1422	EUR	1,00	216,6	0,02 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17-03-2028	872,0	107,7534	EUR	1,00	939,6	0,08 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 23-01-2035	300,0	102,7217	EUR	1,00	308,2	0,03 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 02-04-2032	250,0	113,4374	EUR	1,00	283,6	0,02 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 25-09-2024	1 400,0	110,0780	EUR	1,00	1 541,1	0,13 %
Elia Group SA/NV 1.5% 05-09-2028	100,0	107,8500	EUR	1,00	107,9	0,01 %
Elia Transmission Belgium SA 3.25% 04-04-2028	100,0	121,4676	EUR	1,00	121,5	0,01 %
FLUVIUS System Operator CVBA 2.875% 09-10-2023	100,0	108,5672	EUR	1,00	108,6	0,01 %
KBC Group NV 0.625% 10-04-2025	400,0	101,1660	EUR	1,00	404,7	0,03 %
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	100,0	101,7506	EUR	1,00	101,8	0,01 %
KBC Group NV 1.875% MULTI 11-03-2027	100,0	100,6969	EUR	1,00	100,7	0,01 %
Belgia yhteensä					**5 308,1**	**0,45 %**
Bermuda						
Geopark Ltd 5.5% 17-01-2027	1 350,0	86,0000	USD	1,12	1 035,8	0,09 %
IHS Markit Ltd 3.625% 01-05-2024	650,0	107,2300	USD	1,12	621,8	0,05 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
IHS Markit Ltd 4.25% 01-05-2029	470,0	114,8410	USD	1,12	481,6	0,04 %
Bermuda yhteensä					**2 139,2**	**0,18 %**
Brasilia						
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	600,0	98,1250	USD	1,12	525,3	0,04 %
Brasilia yhteensä					**525,3**	**0,04 %**
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	2 321,0	105,4078	EUR	1,00	2 446,5	0,21 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					**2 446,5**	**0,21 %**
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding Ltd 4% 06-12-2037	450,0	116,6530	USD	1,12	468,3	0,04 %
Avolon Holdings Funding Ltd 2.875% 15-02-2025	400,0	84,0849	USD	1,12	300,1	0,03 %
Baidu Inc 4.375% 14-05-2024	330,0	108,9149	USD	1,12	320,7	0,03 %
China Evergrande Group 6.25% 28-06-2021	2 200,0	95,4959	USD	1,12	1 874,4	0,16 %
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	3 700,0	79,6438	USD	1,12	2 629,1	0,22 %
CK Hutchison Europe Finance 1.25% 13-04-2025	300,0	100,8447	EUR	1,00	302,5	0,03 %
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	99,7800	EUR	1,00	99,8	0,01 %
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06-04-2023	100,0	101,1100	EUR	1,00	101,1	0,01 %
Hutchison Whampoa Europe Fin 3.625% 06-06-2022	227,0	105,5700	EUR	1,00	239,6	0,02 %
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375% 31-10-2021	387,0	101,1094	EUR	1,00	391,3	0,03 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	2 050,0	100,8956	USD	1,12	1 845,3	0,16 %
MGM China Holdings Ltd 5.875% 15-05-2026	1 135,0	102,9700	USD	1,12	1 042,7	0,09 %
Sands China Ltd 4.375% 18-06-2030	1 000,0	103,4430	USD	1,12	922,9	0,08 %
Sands China Ltd 4.6% 08-08-2023	410,0	105,4240	USD	1,12	385,6	0,03 %
Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	535,0	105,5615	USD	1,12	503,9	0,04 %
Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	996,0	55,0000	USD	1,12	488,7	0,04 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	850,0	100,5000	EUR	1,00	768,8	0,07 %
Weibo Corp 3.5% 05-07-2024	605,0	103,6180	USD	1,12	559,3	0,05 %
Wynn Macau Ltd 5.125% 15-12-2029	750,0	97,0000	USD	1,12	649,1	0,06 %
Wynn Macau Ltd 5.5% 15-01-2026	2 000,0	99,1250	USD	1,12	1 768,7	0,15 %
Caymansaaret yhteensä					**15 662,0**	**1,33 %**
Espanja						
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 20-05-2026	100,0	96,0186	EUR	1,00	96,0	0,01 %
Abertis Infraestructuras SA 1.875% 26-03-2032	200,0	91,1428	EUR	1,00	182,3	0,02 %
Abertis Infraestructuras SA 3% 27-03-2031	300,0	103,2700	EUR	1,00	309,8	0,03 %
Abertis Infraestructuras SA 3.75% 20-06-2023	400,0	106,4328	EUR	1,00	425,7	0,04 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 0.625% 17-01-2022	200,0	100,6368	EUR	1,00	201,3	0,02 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	700,0	101,8166	EUR	1,00	712,7	0,06 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 10-02-2027	100,0	110,1520	EUR	1,00	110,2	0,01 %
Banco Santander SA 1.375% 05-01-2026	500,0	101,5700	EUR	1,00	507,9	0,04 %
Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	500,0	103,0370	EUR	1,00	515,2	0,04 %
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	700,0	101,0902	EUR	1,00	707,6	0,06 %
Banco Santander SA 2.746% 28-05-2025	800,0	103,4612	USD	1,12	738,4	0,06 %
Bankia SA 1.125% 12-11-2026	700,0	93,1756	EUR	1,00	652,2	0,06 %
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	1 300,0	98,6680	EUR	1,00	1 282,7	0,11 %
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	500,0	100,0919	EUR	1,00	500,5	0,04 %
CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024	400,0	101,4310	EUR	1,00	405,7	0,03 %
CaixaBank SA 1.375% 19-06-2026	200,0	99,6170	EUR	1,00	199,2	0,02 %
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	300,0	98,3510	EUR	1,00	295,1	0,03 %
Enagas Financiaciones SA 1.375% 05-05-2028	200,0	108,1772	EUR	1,00	216,4	0,02 %
Enagas Financiaciones SA 2.5% 11-04-2022	100,0	104,1196	EUR	1,00	104,1	0,01 %
Iberdrola Finanzas SA 1.621% 29-11-2029	600,0	111,1188	EUR	1,00	666,7	0,06 %
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	100,1000	EUR	1,00	100,1	0,01 %
Inmobiliaria Colonial Socimi 2.728% 05-06-2023	300,0	104,8724	EUR	1,00	314,6	0,03 %
Mapfre SA 1.625% 19-05-2026	100,0	106,7324	EUR	1,00	106,7	0,01 %
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	98,2020	EUR	1,00	245,5	0,02 %
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	100,0	105,1004	EUR	1,00	105,1	0,01 %
Red Electrica Financiaciones 1.25% 13-03-2027	100,0	106,5380	EUR	1,00	106,5	0,01 %
Santander Consumer Finance S 0.5% 14-11-2026	200,0	98,0582	EUR	1,00	196,1	0,02 %
Santander Consumer Finance S 1.125% 09-10-2023	300,0	101,6616	EUR	1,00	305,0	0,03 %
Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	400,0	104,9436	EUR	1,00	419,8	0,04 %
Telefonica Emisiones SA 1.957% 01-07-2039	470,0	105,3100	EUR	1,00	495,0	0,04 %
Telefonica Emisiones SA 4.57% 27-04-2023	650,0	110,0687	USD	1,12	638,3	0,05 %
Telefonica Emisiones SA 7.045% 20-06-2036	430,0	145,1677	USD	1,12	556,9	0,05 %
Espanja yhteensä					**12 419,3**	**1,06 %**
Hongkong						
Xiaomi Best Time Internation 3.375% 29-04-2030	235,0	98,3549	USD	1,12	206,2	0,02 %
Hongkong yhteensä					**206,2**	**0,02 %**
Irlanti						
Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27-09-2023	400,0	102,2830	EUR	1,00	409,1	0,03 %
AerCap Ireland Capital DAC / 3.3% 23-01-2023	650,0	98,3824	USD	1,12	570,5	0,05 %
AerCap Ireland Capital DAC / 6.5% 15-07-2025	2 000,0	104,6291	USD	1,12	1 867,0	0,16 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	1 055,0	98,1250	USD	1,12	923,6	0,08 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	260,0	102,5000	USD	1,12	237,8	0,02 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	2 398,0	112,2456	EUR	1,00	2 691,6	0,23 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	629,0	106,9600	EUR	1,00	672,8	0,06 %
CRH SMW Finance DAC 1.25% 05-11-2026	400,0	103,4254	EUR	1,00	413,7	0,04 %
ESB Finance DAC 1.875% 14-06-2031	200,0	113,0170	EUR	1,00	226,0	0,02 %
ESB Finance DAC 3.494% 12-01-2024	200,0	111,3300	EUR	1,00	222,7	0,02 %
Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	220,0	108,2090	EUR	1,00	238,1	0,02 %
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	383,0	129,7460	EUR	1,00	496,9	0,04 %
GE Capital International Fun 4.418% 15-11-2035	965,0	101,4985	USD	1,12	873,9	0,07 %
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	2 425,0	108,3100	USD	1,12	2 343,3	0,20 %
Perrigo Finance Unlimited Co 3.15% 15-06-2030	750,0	100,8042	USD	1,12	674,5	0,06 %
Ryanair DAC 1.125% 10-03-2023	100,0	93,2098	EUR	1,00	93,2	0,01 %
Silverback Finance DAC 3.1261% 25-02-2037	200,0	106,6522	EUR	1,00	161,2	0,01 %
Willow No 2 Ireland PLC for 3.375% 27-06-2022	355,0	106,1496	EUR	1,00	376,8	0,03 %
Irlanti yhteensä					**13 492,7**	**1,15 %**
Iso-Britannia						
AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	300,0	102,2893	EUR	1,00	306,9	0,03 %
Aviva PLC 0.625% 27-10-2023	250,0	100,9642	EUR	1,00	252,4	0,02 %
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	900,0	118,0004	GBP	0,91	1 165,6	0,10 %
Barclays Bank PLC 1.7% 12-05-2022	615,0	101,8439	USD	1,12	558,8	0,05 %
Barclays PLC 1.375% MULTI 24-01-2026	700,0	100,5820	EUR	1,00	704,1	0,06 %
Barclays PLC 4.610% MULTI 15-02-2023	600,0	105,3257	USD	1,12	563,8	0,05 %
Barclays PLC 4.95% 10-01-2047	400,0	131,0435	USD	1,12	467,7	0,04 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	633,0	111,4449	EUR	1,00	705,4	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
BP Capital Markets PLC 0.9% 03-07-2024	650,0	101,3200	EUR	1,00	658,6	0,06 %
BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	797,0	103,9862	EUR	1,00	828,8	0,07 %
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	1 640,0	103,4004	EUR	1,00	1 695,8	0,14 %
BP Capital Markets PLC 1.876% 07-04-2024	1 100,0	104,9664	EUR	1,00	1 154,6	0,10 %
BP Capital Markets PLC 2.213% 25-09-2026	100,0	108,3226	EUR	1,00	108,3	0,01 %
BP Capital Markets PLC 2.519% 07-04-2028	300,0	110,0784	EUR	1,00	330,2	0,03 %
BP Capital Markets PLC 3.250% MULTI Perp FC2026	1 800,0	100,2710	EUR	1,00	1 804,9	0,15 %
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	100,0	99,2140	EUR	1,00	99,2	0,01 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	1 871,0	101,9076	EUR	1,00	1 906,7	0,16 %
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	645,0	100,3872	EUR	1,00	647,5	0,06 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	1 100,0	105,6123	EUR	1,00	1 161,7	0,10 %
Coca-Cola European Partners 0.7% 12-09-2031	1 117,0	97,1896	EUR	1,00	1 085,6	0,09 %
Coca-Cola European Partners 1.75% 26-05-2028	100,0	108,3306	EUR	1,00	108,3	0,01 %
Compass Group PLC 1.875% 27-01-2023	250,0	103,4470	EUR	1,00	258,6	0,02 %
Diageo Finance PLC 1% 22-04-2025	300,0	103,6484	EUR	1,00	310,9	0,03 %
Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	838,0	109,6776	EUR	1,00	919,1	0,08 %
Diageo Finance PLC 2.375% 20-05-2026	200,0	111,6776	EUR	1,00	223,4	0,02 %
Diageo Finance PLC 2.5% 27-03-2032	900,0	120,0200	EUR	1,00	1 080,2	0,09 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	300,0	105,9119	EUR	1,00	317,7	0,03 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 02-12-2024	100,0	105,3744	EUR	1,00	105,4	0,01 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	300,0	118,9474	EUR	1,00	356,8	0,03 %
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	90,0	108,0986	EUR	1,00	97,3	0,01 %
HSBC Holdings PLC 1.5% 15-03-2022	800,0	102,1754	EUR	1,00	817,4	0,07 %
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	300,0	113,6918	EUR	1,00	341,1	0,03 %
HSBC Holdings PLC 2.633% MULTI 07-11-2025	565,0	103,7989	USD	1,12	523,2	0,04 %
HSBC Holdings PLC 3.125% 07-06-2028	200,0	116,3087	EUR	1,00	232,6	0,02 %
HSBC Holdings PLC 3.803% MULTI 11-03-2025	1 060,0	108,0399	USD	1,12	1 021,7	0,09 %
HSBC Holdings PLC 4.041% MULTI 13-03-2028	1 190,0	110,5754	USD	1,12	1 174,0	0,10 %
Imperial Brands Finance PLC 3.375% 26-02-2026	250,0	109,9554	EUR	1,00	274,9	0,02 %
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	2 580,0	89,4600	EUR	1,00	2 308,1	0,20 %
International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	608,0	97,6800	USD	1,12	529,9	0,05 %
Lloyds Banking Group PL 1.326% MULTI 15-06-2023	810,0	100,5343	USD	1,12	726,5	0,06 %
Lloyds Banking Group PLC 0.75% 09-11-2021	231,0	100,3642	EUR	1,00	231,8	0,02 %
Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	710,0	100,9262	EUR	1,00	716,6	0,06 %
Lloyds Banking Group PLC 4.05% 16-08-2023	900,0	108,6691	USD	1,12	872,6	0,07 %
Lloyds Banking Group PLC 4.582% 10-12-2025	700,0	110,9253	USD	1,12	692,8	0,06 %
London Stock Exchange Group 1.75% 19-09-2029	100,0	108,2670	EUR	1,00	108,3	0,01 %
MARB BondCo PLC 6.875% 19-01-2025	1 893,0	100,1250	USD	1,12	1 691,0	0,14 %
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	1 000,0	99,5822	EUR	1,00	995,8	0,08 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	800,0	102,7636	EUR	1,00	822,1	0,07 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	1 951,0	104,5877	EUR	1,00	2 040,5	0,17 %
National Grid Electricity Tr 0.19% 20-01-2025	1 400,0	100,1727	EUR	1,00	1 402,4	0,12 %
Nationwide Building Soc 1.500% MULTI 08-03-2026	200,0	103,4708	EUR	1,00	206,9	0,02 %
Nationwide Building Soc 3.960% MULTI 18-07-2030	21,0	112,7326	USD	1,12	21,1	0,00 %
Nationwide Building Society 0.625% 19-04-2023	200,0	101,4340	EUR	1,00	202,9	0,02 %
NGG Finance PLC 1.625% MULTI 05-12-2079	300,0	98,0306	EUR	1,00	294,1	0,02 %
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	1 227,0	98,0000	EUR	1,00	1 202,5	0,10 %
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	917,0	114,8435	GBP	0,91	1 155,9	0,10 %
Royal Bank of Scotland 2.000% MULTI 08-03-2023	950,0	101,6359	EUR	1,00	965,5	0,08 %
Royal Bank of Scotland 2.359% MULTI 22-05-2024	1 125,0	102,4731	USD	1,12	1 028,5	0,09 %
Royal Bank of Scotland 3.754% MULTI 01-11-2029	535,0	103,6107	USD	1,12	494,6	0,04 %
Royal Bank of Scotland Group 4.8% 05-04-2026	1 020,0	115,8135	USD	1,12	1 053,9	0,09 %
Santander UK Group Holdings 3.571% 10-01-2023	450,0	103,7156	USD	1,12	416,4	0,04 %
SSE PLC 0.875% 06-09-2025	250,0	101,2938	EUR	1,00	253,2	0,02 %
Standard Chartered PLC 1.625% 13-06-2021	320,0	101,3256	EUR	1,00	324,2	0,03 %
State Grid Europe Developmen 1.5% 26-01-2022	100,0	101,2770	EUR	1,00	101,3	0,01 %
Swiss Re Finance UK PLC 1.375% 27-05-2023	100,0	103,0350	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	200,0	103,6420	EUR	1,00	207,3	0,02 %
Tesco Corporate Treasury Ser 2.5% 01-07-2024	380,0	106,3040	EUR	1,00	404,0	0,03 %
Unilever PLC 1.5% 11-06-2039	100,0	113,5302	EUR	1,00	113,5	0,01 %
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1 025,0	96,7500	USD	1,12	884,8	0,08 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-08-2026	1 400,0	102,5000	USD	1,12	1 280,3	0,11 %
Vodafone Group PLC 1.6% 29-07-2031	170,0	106,1940	EUR	1,00	180,5	0,02 %
Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	210,0	106,9916	EUR	1,00	224,7	0,02 %
Vodafone Group PLC 2.2% 25-08-2026	400,0	109,8866	EUR	1,00	439,5	0,04 %
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	113,0226	EUR	1,00	226,0	0,02 %
Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	1 677,0	99,9772	EUR	1,00	1 676,6	0,14 %
Vodafone Group PLC 5.25% 30-05-2048	330,0	130,8578	USD	1,12	385,3	0,03 %
Iso-Britannia yhteensä					**51 354,2**	**4,36 %**
Italia						
2i Rete Gas SpA 1.608% 31-10-2027	100,0	105,2580	EUR	1,00	105,3	0,01 %
A2A SpA 1.75% 25-02-2025	100,0	105,4280	EUR	1,00	105,4	0,01 %
ACEA SpA 1.5% 08-06-2027	100,0	105,1280	EUR	1,00	105,1	0,01 %
Assicurazioni Generali 4.596% MULTI Perp FC2025	200,0	103,7830	EUR	1,00	207,6	0,02 %
Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	280,0	119,2480	EUR	1,00	333,9	0,03 %
ASTM SpA 1.625% 08-02-2028	1 350,0	93,9981	EUR	1,00	1 269,0	0,11 %
ASTM SpA 3.375% 13-02-2024	60,0	104,8479	EUR	1,00	62,9	0,01 %
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	439,0	102,2676	EUR	1,00	449,0	0,04 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	1 593,0	106,0106	EUR	1,00	1 688,7	0,14 %
Eni SpA 0.625% 19-09-2024	150,0	100,6342	EUR	1,00	151,0	0,01 %
Eni SpA 1% 11-10-2034	110,0	99,2242	EUR	1,00	109,1	0,01 %
Eni SpA 1.5% 02-02-2026	994,0	104,9128	EUR	1,00	1 042,8	0,09 %
Eni SpA 1.625% 17-05-2028	100,0	106,8268	EUR	1,00	106,8	0,01 %
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	120,0	102,6596	EUR	1,00	123,2	0,01 %
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	2 106,0	97,6760	EUR	1,00	2 057,1	0,17 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 04-07-2029	100,0	100,1402	EUR	1,00	100,1	0,01 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	496,0	101,2096	EUR	1,00	502,0	0,04 %
Snam SpA 0.875% 25-10-2026	565,0	102,8396	EUR	1,00	581,0	0,05 %
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 175,0	104,9700	USD	1,12	1 100,4	0,09 %
Terna Rete Elettrica Naziona 0.875% 02-02-2022	1 057,0	100,7932	EUR	1,00	1 065,4	0,09 %
Terna Rete Elettrica Naziona 1% 11-10-2028	150,0	103,2392	EUR	1,00	154,9	0,01 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	800,0	99,5023	EUR	1,00	796,0	0,07 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	3 090,0	99,8244	EUR	1,00	3 084,6	0,26 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	950,0	101,5732	EUR	1,00	964,9	0,08 %
Italia yhteensä					**16 266,2**	**1,38 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Itävalta						
JBS Investments II GmbH 7% 15-01-2026	3 800,0	104,6250	USD	1,12	3 547,1	0,30 %
Klabin Austria GmbH 5.75% 03-04-2029	2 450,0	105,2500	USD	1,12	2 300,6	0,20 %
OMV AG 1.875% 04-12-2028	300,0	110,0448	EUR	1,00	330,1	0,03 %
OMV AG 2.625% 27-09-2022	400,0	105,6720	EUR	1,00	422,7	0,04 %
OMV AG 3.5% 27-09-2027	300,0	121,3388	EUR	1,00	364,0	0,03 %
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	300,0	99,1262	EUR	1,00	297,4	0,03 %
Telekom Finanzmanagement Gmb 3.5% 04-07-2023	200,0	109,9002	EUR	1,00	219,8	0,02 %
Itävalta yhteensä					**7 481,7**	**0,64 %**
Japani						
Mitsubishi UFJ Financial Gro 0.872% 07-09-2024	200,0	101,2760	EUR	1,00	202,6	0,02 %
Mitsubishi UFJ Financial Gro 3.751% 18-07-2039	200,0	113,5816	USD	1,12	202,7	0,02 %
Mizuho Financial Group Inc 0.956% 16-10-2024	200,0	101,2730	EUR	1,00	202,5	0,02 %
Mizuho Financial Group Inc 1.598% 10-04-2028	200,0	105,3988	EUR	1,00	210,8	0,02 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19-01-2022	464,0	101,3050	EUR	1,00	470,1	0,04 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 0.632% 23-10-2029	100,0	97,0920	EUR	1,00	97,1	0,01 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	300,0	106,7924	EUR	1,00	320,4	0,03 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 3.04% 16-07-2029	550,0	107,8146	USD	1,12	529,0	0,04 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	1 400,0	100,6730	EUR	1,00	1 409,4	0,12 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% 21-11-2026	550,0	109,4810	EUR	1,00	602,1	0,05 %
Japani yhteensä					**4 246,7**	**0,36 %**
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	3 300,0	88,2820	EUR	1,00	2 913,3	0,25 %
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17-03-2025	400,0	100,2724	EUR	1,00	401,1	0,03 %
Glencore Finance Europe Ltd 2.75% 01-04-2021	275,0	100,6180	EUR	1,00	276,7	0,02 %
Jersey yhteensä					**3 591,1**	**0,31 %**
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	300,0	95,0000	USD	1,12	254,3	0,02 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	1 975,0	99,0000	USD	1,12	1 744,4	0,15 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 5.75% 15-04-2025	700,0	105,0000	USD	1,12	655,8	0,06 %
Bank of Nova Scotia/The 1.3% 11-06-2025	535,0	100,8642	USD	1,12	481,4	0,04 %
Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	4 400,0	98,7770	EUR	1,00	4 346,2	0,37 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	729,0	94,4590	USD	1,12	614,4	0,05 %
Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-03-2023	358,0	99,5000	USD	1,12	317,8	0,03 %
Bausch Health Cos Inc 5.875% 15-05-2023	328,0	99,5000	USD	1,12	291,2	0,02 %
Bausch Health Cos Inc 6.25% 15-02-2029	630,0	100,4700	USD	1,12	564,7	0,05 %
Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	155,0	102,0000	USD	1,12	141,1	0,01 %
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	1 530,0	104,5000	USD	1,12	1 426,5	0,12 %
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1 015,0	106,5000	USD	1,12	964,4	0,08 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	2 443,0	68,0000	USD	1,12	1 482,1	0,13 %
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	2 095,0	64,7500	USD	1,12	1 210,3	0,10 %
Canadian National Railway Co 2.45% 01-05-2050	580,0	96,4246	USD	1,12	499,0	0,04 %
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	465,0	104,0000	USD	1,12	431,5	0,04 %
Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	1 616,0	98,0000	USD	1,12	1 412,9	0,12 %
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 000,0	105,7500	USD	1,12	943,5	0,08 %
GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	290,0	100,0000	USD	1,12	258,7	0,02 %
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	337,0	103,0000	USD	1,12	309,7	0,03 %
GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	1 098,0	108,5000	USD	1,12	1 062,9	0,09 %
Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	1 250,0	102,7700	USD	1,12	1 146,1	0,10 %
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	525,0	96,0210	USD	1,12	449,8	0,04 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	2 525,0	102,2500	USD	1,12	2 303,4	0,20 %
Rogers Communications Inc 3.7% 15-11-2049	565,0	110,3088	USD	1,12	556,0	0,05 %
Royal Bank of Canada 2.25% 01-11-2024	420,0	105,5264	USD	1,12	395,4	0,03 %
Royal Bank of Canada 3.7% 05-10-2023	1 000,0	109,2894	USD	1,12	975,1	0,08 %
Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25-04-2024	150,0	100,2346	EUR	1,00	150,4	0,01 %
Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 20-07-2023	200,0	101,9190	EUR	1,00	203,8	0,02 %
Total Capital Canada Ltd 2.125% 18-09-2029	700,0	114,2101	EUR	1,00	799,5	0,07 %
TransCanada PipeLines Ltd 4.1% 15-04-2030	640,0	114,1190	USD	1,12	651,6	0,06 %
TransCanada PipeLines Ltd 4.875% 15-05-2048	330,0	124,8603	USD	1,12	367,6	0,03 %
Kanada yhteensä					**27 411,3**	**2,33 %**
Luxemburg						
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	1 650,0	91,7500	EUR	1,00	1 513,9	0,13 %
Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	3 175,0	110,5000	USD	1,12	3 130,1	0,27 %
Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	1 605,0	95,0000	USD	1,12	1 360,4	0,12 %
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	2 100,0	105,3852	EUR	1,00	2 213,1	0,19 %
ArcelorMittal SA 2.25% 17-01-2024	100,0	98,4984	EUR	1,00	98,5	0,01 %
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	1 775,0	95,8976	EUR	1,00	1 702,2	0,14 %
Aroundtown SA 1% 07-01-2025	400,0	99,5600	EUR	1,00	398,2	0,03 %
Aroundtown SA 1.45% 09-07-2028	100,0	99,7775	EUR	1,00	99,8	0,01 %
Aroundtown SA 1.5% 15-07-2024	200,0	101,5636	EUR	1,00	203,1	0,02 %
Aroundtown SA 2.125% MULTI Perp FC2024	100,0	92,3676	EUR	1,00	92,4	0,01 %
Blackstone Property Partners 1.75% 12-03-2029	100,0	98,8648	EUR	1,00	98,9	0,01 %
CK Hutchison Group Telecom F 1.5% 17-10-2031	300,0	99,1996	EUR	1,00	297,6	0,03 %
CNH Industrial Finance Europ 1.625% 03-07-2029	150,0	94,7262	EUR	1,00	142,1	0,01 %
CNH Industrial Finance Europ 1.875% 19-01-2026	100,0	99,3924	EUR	1,00	99,4	0,01 %
DH Europe Finance II Sarl 1.35% 18-09-2039	650,0	95,5366	EUR	1,00	621,0	0,05 %
Euroclear Investments SA 1.125% 07-12-2026	100,0	105,2598	EUR	1,00	105,3	0,01 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 3.125% 17-11-2023	250,0	104,2350	EUR	1,00	260,6	0,02 %
Grand City Properties SA 1.5% 22-02-2027	200,0	103,4556	EUR	1,00	206,9	0,02 %
HeidelbergCement Finance Lux 1.125% 01-12-2027	130,0	98,7500	EUR	1,00	128,4	0,01 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	100,0	102,3212	EUR	1,00	102,3	0,01 %
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	110,2864	EUR	1,00	220,6	0,02 %
John Deere Cash Management S 1.85% 02-04-2028	350,0	108,2302	EUR	1,00	378,8	0,03 %
Logicor Financing Sarl 3.25% 13-11-2028	250,0	109,1028	EUR	1,00	272,8	0,02 %
Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	1 000,0	104,4759	EUR	1,00	1 044,8	0,09 %
Medtronic Global Holdings SC 1.5% 02-07-2039	300,0	100,1132	EUR	1,00	300,3	0,03 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	1 379,0	100,7500	USD	1,12	1 239,5	0,11 %
Motion Finco Sarl 7% 15-05-2025	400,0	102,7500	EUR	1,00	411,0	0,03 %
Nestle Finance International 1.125% 01-04-2026	700,0	105,6936	EUR	1,00	739,9	0,06 %
Nestle Finance International 1.25% 02-11-2029	400,0	109,9368	EUR	1,00	439,7	0,04 %
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	300,0	104,1580	EUR	1,00	312,5	0,03 %
Novartis Finance SA 1.625% 09-11-2026	350,0	110,1980	EUR	1,00	385,7	0,03 %
Prologis International Fundi 0.875% 09-07-2029	150,0	100,6400	EUR	1,00	151,0	0,01 %
Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	2 575,0	88,3130	USD	1,12	2 028,9	0,17 %
Richemont International Hold 0.75% 26-05-2028	400,0	102,8484	EUR	1,00	411,4	0,03 %
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	200,0	109,3602	EUR	1,00	218,7	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Richemont International Hold 2% 26-03-2038	200,0	113,0888	EUR	1,00	226,2	0,02 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	2 429,0	102,3144	EUR	1,00	2 485,2	0,21 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	3 425,0	118,5000	USD	1,12	3 621,0	0,31 %
Luxemburg yhteensä					**27 761,9**	**2,36 %**
Meksiko						
America Movil SAB de CV 3% 12-07-2021	100,0	102,1800	EUR	1,00	102,2	0,01 %
America Movil SAB de CV 3.259% 22-07-2023	132,0	107,5528	EUR	1,00	142,0	0,01 %
America Movil SAB de CV 3.625% 22-04-2029	250,0	110,9720	USD	1,12	247,5	0,02 %
America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	500,0	107,3705	EUR	1,00	536,9	0,05 %
Banco Santander Mexico SA In 5.375% 17-04-2025	510,0	109,3800	USD	1,12	497,7	0,04 %
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 085,0	97,5000	USD	1,12	1 813,7	0,15 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 056,0	106,5900	USD	1,12	1 004,2	0,09 %
Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.75% 22-01-2030	445,0	105,2405	USD	1,12	417,8	0,04 %
Fomento Economico Mexicano S 3.5% 16-01-2050	524,0	103,8602	USD	1,12	485,5	0,04 %
Grupo Televisa SAB 4.625% 30-01-2026	680,0	109,5000	USD	1,12	664,3	0,06 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	14 103,0	90,4010	USD	1,12	11 374,6	0,97 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	1 325,0	76,1440	USD	1,12	900,1	0,08 %
Meksiko yhteensä					**18 186,6**	**1,55 %**
Norja						
Avinor AS 1% 29-04-2025	1 227,0	101,9144	EUR	1,00	1 250,5	0,11 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	650,0	101,7566	EUR	1,00	661,4	0,06 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	137,0	101,2752	EUR	1,00	138,7	0,01 %
DNB Bank ASA 1.125% 01-03-2023	400,0	102,9850	EUR	1,00	411,9	0,04 %
Equinor ASA 1.25% 17-02-2027	558,0	105,7286	EUR	1,00	590,0	0,05 %
Equinor ASA 1.375% 22-05-2032	200,0	106,4480	EUR	1,00	212,9	0,02 %
Equinor ASA 1.625% 09-11-2036	100,0	110,4300	EUR	1,00	110,4	0,01 %
Equinor ASA 1.75% 22-01-2026	785,0	102,5846	USD	1,12	718,5	0,06 %
Equinor ASA 2.375% 22-05-2030	495,0	104,2050	USD	1,12	460,2	0,04 %
Kommunal Landspensjonsk 4.250% MULTI 10-06-2045	1 589,0	110,3472	EUR	1,00	1 753,4	0,15 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	1 000,0	104,4832	EUR	1,00	1 044,8	0,09 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	2 121,0	104,1790	EUR	1,00	2 209,6	0,19 %
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	350,0	105,5858	EUR	1,00	369,6	0,03 %
Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	200,0	110,8890	EUR	1,00	221,8	0,02 %
Norja yhteensä					**10 153,8**	**0,86 %**
Ranska						
Accor SA 1.25% 25-01-2024	200,0	95,5864	EUR	1,00	191,2	0,02 %
Aeroports de Paris 1.5% 07-04-2025	300,0	104,0212	EUR	1,00	312,1	0,03 %
Aeroports de Paris 2.75% 02-04-2030	200,0	113,6084	EUR	1,00	227,2	0,02 %
Aeroports de Paris 2.75% 05-06-2028	300,0	113,6464	EUR	1,00	340,9	0,03 %
Air Liquide Finance SA 1.375% 02-04-2030	400,0	109,4020	EUR	1,00	437,6	0,04 %
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	945,0	94,4352	EUR	1,00	892,4	0,08 %
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	1 850,0	105,0460	EUR	1,00	1 943,4	0,17 %
APRR SA 1.25% 06-01-2027	300,0	105,5609	EUR	1,00	316,7	0,03 %
APRR SA 1.5% 15-01-2024	400,0	103,7689	EUR	1,00	415,1	0,04 %
APRR SA 1.875% 06-01-2031	200,0	111,1624	EUR	1,00	222,3	0,02 %
Arkema SA 1.5% 20-01-2025	200,0	104,4660	EUR	1,00	208,9	0,02 %
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	104,4510	EUR	1,00	104,5	0,01 %
Atos SE 1.75% 07-05-2025	100,0	105,7861	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Auchan Holding SA 2.25% 06-04-2023	100,0	101,1267	EUR	1,00	101,1	0,01 %
Auchan Holding SA 2.375% 25-04-2025	200,0	99,1378	EUR	1,00	198,3	0,02 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	600,0	108,9293	EUR	1,00	653,6	0,06 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 27-06-2028	200,0	108,0600	EUR	1,00	216,1	0,02 %
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	850,0	109,4038	EUR	1,00	929,9	0,08 %
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	300,0	108,6250	EUR	1,00	325,9	0,03 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1 500,0	107,7414	EUR	1,00	1 616,1	0,14 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	2 200,0	102,6676	EUR	1,00	2 258,7	0,19 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	1 700,0	106,8678	EUR	1,00	1 816,8	0,15 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	400,0	101,0482	EUR	1,00	404,2	0,03 %
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 15-07-2025	300,0	98,9656	EUR	1,00	296,9	0,03 %
BNP Paribas SA 1.125% 22-11-2023	900,0	101,9148	EUR	1,00	917,2	0,08 %
BNP Paribas SA 2.125% MULTI 23-01-2027	1 300,0	106,8977	EUR	1,00	1 389,7	0,12 %
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	450,0	106,1406	EUR	1,00	477,6	0,04 %
BNP Paribas SA 2.375% MULTI 20-11-2030	300,0	105,7633	EUR	1,00	317,3	0,03 %
BNP Paribas SA 2.625% MULTI 14-10-2027	450,0	101,9830	EUR	1,00	458,9	0,04 %
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	1 235,0	109,1780	EUR	1,00	1 348,3	0,11 %
BNP Paribas SA 3.052% MULTI 13-01-2031	255,0	105,4423	USD	1,12	239,9	0,02 %
BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	510,0	112,1088	EUR	1,00	571,8	0,05 %
Bouygues SA 1.375% 07-06-2027	100,0	106,6942	EUR	1,00	106,7	0,01 %
Bouygues SA 3.625% 16-01-2023	100,0	108,7350	EUR	1,00	108,7	0,01 %
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	1 400,0	101,4050	EUR	1,00	1 419,7	0,12 %
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	900,0	99,8716	EUR	1,00	898,8	0,08 %
BPCE SA 0.625% 28-04-2025	1 700,0	101,4730	EUR	1,00	1 725,0	0,15 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	400,0	105,6650	EUR	1,00	422,7	0,04 %
BPCE SA 2.750% MULTI 08-07-2026	900,0	101,6110	EUR	1,00	914,5	0,08 %
BPCE SA 2.750% MULTI 30-11-2027	300,0	103,8962	EUR	1,00	311,7	0,03 %
Capgemini SE 1% 18-10-2024	1 000,0	101,9160	EUR	1,00	1 019,2	0,09 %
Carrefour SA 2.625% 15-12-2027	300,0	111,9336	EUR	1,00	335,8	0,03 %
Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	600,0	101,6716	EUR	1,00	610,0	0,05 %
Cie de Saint-Gobain 1% 17-03-2025	200,0	102,6694	EUR	1,00	205,3	0,02 %
Cie de Saint-Gobain 1.375% 14-06-2027	100,0	104,5900	EUR	1,00	104,6	0,01 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	202,0	105,9992	EUR	1,00	214,1	0,02 %
Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	500,0	100,9300	EUR	1,00	504,7	0,04 %
Cie Financiere et Industriel 1% 19-05-2031	200,0	104,3140	EUR	1,00	208,6	0,02 %
Cie Generale des Etablisseme 0.875% 03-09-2025	200,0	103,2626	EUR	1,00	206,5	0,02 %
Cie Generale des Etablisseme 1.75% 03-09-2030	300,0	112,9898	EUR	1,00	339,0	0,03 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	600,0	107,1438	EUR	1,00	642,9	0,05 %
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	600,0	112,7330	EUR	1,00	676,4	0,06 %
Covivio 1.5% 21-06-2027	200,0	100,6984	EUR	1,00	201,4	0,02 %
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	500,0	109,0050	EUR	1,00	545,0	0,05 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	900,0	116,7500	EUR	1,00	1 050,8	0,09 %
Credit Agricole SA 1.000% MULTI 22-04-2026	600,0	100,8520	EUR	1,00	605,1	0,05 %
Credit Agricole SA 2% 25-03-2029	400,0	103,5258	EUR	1,00	414,1	0,04 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	1 700,0	106,3371	EUR	1,00	1 807,7	0,15 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	1 200,0	107,9480	EUR	1,00	1 295,4	0,11 %
Credit Agricole SA/London 1.875% 20-12-2026	200,0	107,2000	EUR	1,00	214,4	0,02 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	1 400,0	116,7542	EUR	1,00	1 634,6	0,14 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	1 000,0	98,1528	EUR	1,00	981,5	0,08 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	800,0	103,2666	EUR	1,00	826,1	0,07 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	815,0	103,4840	EUR	1,00	843,4	0,07 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	1 737,0	103,3650	EUR	1,00	1 795,5	0,15 %
Danone SA 0.571% 17-03-2027	500,0	102,5131	EUR	1,00	512,6	0,04 %
Danone SA 1.125% 14-01-2025	300,0	104,8592	EUR	1,00	314,6	0,03 %
Dassault Systemes SE 0.375% 16-09-2029	300,0	99,3396	EUR	1,00	298,0	0,03 %
Edenred 1.375% 10-03-2025	100,0	102,3258	EUR	1,00	102,3	0,01 %
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	3 400,0	102,4450	EUR	1,00	3 483,1	0,30 %
Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	550,0	145,7691	EUR	1,00	801,7	0,07 %
Electricite de France SA 5.625% 21-02-2033	300,0	152,5986	EUR	1,00	457,8	0,04 %
Engie SA 0.875% 27-03-2024	200,0	102,6890	EUR	1,00	205,4	0,02 %
Engie SA 1.375% 28-02-2029	100,0	105,9748	EUR	1,00	106,0	0,01 %
Engie SA 1.5% 13-03-2035	500,0	105,5892	EUR	1,00	527,9	0,04 %
Engie SA 1.75% 27-03-2028	300,0	108,2138	EUR	1,00	324,6	0,03 %
Engie SA 1.875% 19-09-2033	100,0	112,7220	EUR	1,00	112,7	0,01 %
Engie SA 2% 28-09-2037	500,0	111,2130	EUR	1,00	556,1	0,05 %
EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	500,0	99,6568	EUR	1,00	498,3	0,04 %
Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	100,0	101,2120	EUR	1,00	101,2	0,01 %
Gecina SA 1.5% 20-01-2025	800,0	103,8092	EUR	1,00	830,5	0,07 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	300,0	96,8641	EUR	1,00	290,6	0,02 %
HSBC France SA 0.25% 17-05-2024	500,0	100,2282	EUR	1,00	501,1	0,04 %
HSBC France SA 0.6% 20-03-2023	400,0	101,3734	EUR	1,00	405,5	0,03 %
ICADE 1.75% 10-06-2026	400,0	101,4018	EUR	1,00	405,6	0,03 %
Imerys SA 2% 10-12-2024	100,0	101,3856	EUR	1,00	101,4	0,01 %
Indigo Group SAS 1.625% 19-04-2028	100,0	94,9580	EUR	1,00	95,0	0,01 %
Kering SA 2.75% 08-04-2024	100,0	109,7925	EUR	1,00	109,8	0,01 %
Klepierre SA 1.25% 29-09-2031	100,0	96,9220	EUR	1,00	96,9	0,01 %
Klepierre SA 1.75% 06-11-2024	600,0	103,4020	EUR	1,00	620,4	0,05 %
La Banque Postale SA 1.375% 24-04-2029	100,0	104,3588	EUR	1,00	104,4	0,01 %
La Banque Postale SA 2% 13-07-2028	100,0	109,3630	EUR	1,00	109,4	0,01 %
La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	300,0	102,7460	EUR	1,00	308,2	0,03 %
La Poste SA 0.375% 17-09-2027	400,0	99,5700	EUR	1,00	398,3	0,03 %
La Poste SA 1% 17-09-2034	200,0	100,1220	EUR	1,00	200,2	0,02 %
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	207,0	112,4920	EUR	1,00	232,9	0,02 %
Legrand SA 0.75% 06-07-2024	200,0	102,1527	EUR	1,00	204,3	0,02 %
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	100,0	109,1852	EUR	1,00	109,2	0,01 %
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	1 300,0	91,0500	EUR	1,00	1 183,7	0,10 %
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	640,0	91,7300	EUR	1,00	587,1	0,05 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 11-02-2026	500,0	98,6421	EUR	1,00	493,2	0,04 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.375% 11-02-2031	300,0	98,0909	EUR	1,00	294,3	0,03 %
Orange SA 1% 12-05-2025	1 300,0	102,9834	EUR	1,00	1 338,8	0,11 %
Orange SA 1.375% 20-03-2028	1 300,0	106,3826	EUR	1,00	1 383,0	0,12 %
Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	500,0	97,3632	EUR	1,00	486,8	0,04 %
Orange SA 4.000% MULTI Perp FC2021	217,0	102,8750	EUR	1,00	223,2	0,02 %
Pernod Ricard SA 0.875% 24-10-2031	100,0	99,1294	EUR	1,00	99,1	0,01 %
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	100,0	105,6566	EUR	1,00	105,7	0,01 %
PSA Tresorerie GIE 6% 19-09-2033	180,0	130,2058	EUR	1,00	234,4	0,02 %
Publicis Groupe SA 1.125% 16-12-2021	100,0	100,8010	EUR	1,00	100,8	0,01 %
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	200,0	98,3668	EUR	1,00	196,7	0,02 %
RCI Banque SA 1.75% 10-04-2026	170,0	98,8386	EUR	1,00	168,0	0,01 %
Renault SA 1% 18-04-2024	1 400,0	92,8498	EUR	1,00	1 299,9	0,11 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	400,0	100,2800	EUR	1,00	401,1	0,03 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	800,0	106,1300	EUR	1,00	849,0	0,07 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	1 300,0	107,2693	EUR	1,00	1 394,5	0,12 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	300,0	121,9782	EUR	1,00	365,9	0,03 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.875% 12-09-2023	1 000,0	109,0801	EUR	1,00	1 090,8	0,09 %
Sanofi 1% 21-03-2026	1 300,0	105,3680	EUR	1,00	1 369,8	0,12 %
Sanofi 1.375% 21-03-2030	700,0	110,3674	EUR	1,00	772,6	0,07 %
Sanofi 2.5% 14-11-2023	400,0	108,0747	EUR	1,00	432,3	0,04 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	700,0	103,4370	EUR	1,00	724,1	0,06 %
Societe Generale SA 1.125% 23-01-2025	600,0	100,6886	EUR	1,00	604,1	0,05 %
Societe Generale SA 1.25% 15-02-2024	400,0	101,2140	EUR	1,00	404,9	0,03 %
Societe Generale SA 2.125% 27-09-2028	500,0	107,2430	EUR	1,00	536,2	0,05 %
Societe Generale SA 2.500% MULTI 16-09-2026	300,0	100,5254	EUR	1,00	301,6	0,03 %
Societe Generale SA 4% 07-06-2023	300,0	108,7533	EUR	1,00	326,3	0,03 %
Societe Generale SA 4.25% 13-07-2022	1 200,0	108,0552	EUR	1,00	1 296,7	0,11 %
Societe Nationale SNCF SA 1.5% 02-02-2029	100,0	110,8800	EUR	1,00	110,9	0,01 %
Societe Nationale SNCF SA 4.375% 15-04-2026	200,0	125,2778	EUR	1,00	250,6	0,02 %
Societe Nationale SNCF SA 4.625% 02-02-2024	550,0	117,2946	EUR	1,00	645,1	0,05 %
Sodexo SA 0.75% 14-04-2027	200,0	99,5814	EUR	1,00	199,2	0,02 %
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026	100,0	110,6564	EUR	1,00	110,7	0,01 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2 440,0	100,7770	USD	1,12	2 193,8	0,19 %
Suez SA 1.25% 02-04-2027	700,0	105,0012	EUR	1,00	735,0	0,06 %
Suez SA 1.625% 21-09-2032	200,0	109,3248	EUR	1,00	218,6	0,02 %
Total Capital International 0.625% 04-10-2024	1 000,0	101,9480	EUR	1,00	1 019,5	0,09 %
Total Capital International 1.375% 19-03-2025	1 500,0	105,4453	EUR	1,00	1 581,7	0,13 %
Total Capital International 3.461% 12-07-2049	250,0	109,0580	USD	1,12	243,2	0,02 %
TOTAL SA 3.875% MULTI Perp FC2022	540,0	103,0000	EUR	1,00	556,2	0,05 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.125% 15-09-2025	1 200,0	98,9795	EUR	1,00	1 187,8	0,10 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 15-04-2030	200,0	96,8506	EUR	1,00	193,7	0,02 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15-01-2031	100,0	100,0091	EUR	1,00	100,0	0,01 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.125% 09-04-2025	400,0	103,5430	EUR	1,00	414,2	0,04 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.5% 04-06-2026	600,0	105,5670	EUR	1,00	633,4	0,05 %
Valeo SA 3.25% 22-01-2024	200,0	102,7710	EUR	1,00	205,5	0,02 %
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	350,0	163,4240	EUR	1,00	572,0	0,05 %
Vivendi SA 0.75% 26-05-2021	200,0	100,3660	EUR	1,00	200,7	0,02 %
Vivendi SA 1.125% 11-12-2028	200,0	100,6220	EUR	1,00	201,2	0,02 %
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	102,9745	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Ranska yhteensä					**87 712,6**	**7,45 %**
Ruotsi						
Essity AB 1.625% 30-03-2027	100,0	106,8432	EUR	1,00	106,8	0,01 %
Fastighets AB Balder 1.875% 14-03-2025	200,0	100,7532	EUR	1,00	201,5	0,02 %
Investor AB 3.5% 05-12-2033	100,0	122,2652	EUR	1,00	122,3	0,01 %
Investor AB 4.5% 12-05-2023	300,0	112,1820	EUR	1,00	336,5	0,03 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 11-02-2027	300,0	98,7680	EUR	1,00	296,3	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Noteeraus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	500,0	101,2720	EUR	1,00	506,4	0,04 %
Swedbank AB 1% 01-06-2022	550,0	101,6280	EUR	1,00	559,0	0,05 %
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	1 991,0	100,4144	EUR	1,00	1 999,3	0,17 %
Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	435,0	100,2460	EUR	1,00	436,1	0,04 %
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03-09-2026	400,0	97,6220	EUR	1,00	390,5	0,03 %
Svenska Handelsbanken AB 2.625% 23-08-2022	800,0	105,5844	EUR	1,00	844,7	0,07 %
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	332,0	102,7334	EUR	1,00	341,1	0,03 %
Vattenfall AB 5.375% 29-04-2024	300,0	119,5038	EUR	1,00	358,5	0,03 %
Ruotsi yhteensä					**6 498,8**	**0,55 %**
Saksa						
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	1 300,0	96,3162	EUR	1,00	1 252,1	0,11 %
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	500,0	104,0260	EUR	1,00	520,1	0,04 %
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	200,0	110,5080	EUR	1,00	221,0	0,02 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	2 000,0	105,7500	EUR	1,00	2 115,0	0,18 %
BASF SE 1.625% 15-11-2037	420,0	110,9900	EUR	1,00	466,2	0,04 %
Berlin Hyp AG 0.375% 28-08-2023	300,0	101,1816	EUR	1,00	303,5	0,03 %
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	103,3460	EUR	1,00	206,7	0,02 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% 27-04-2026	100,0	103,9322	EUR	1,00	103,9	0,01 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.75% 14-10-2024	200,0	106,1480	EUR	1,00	212,3	0,02 %
Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	454,0	98,4464	EUR	1,00	446,9	0,04 %
Commerzbank AG 0.5% 28-08-2023	150,0	100,0156	EUR	1,00	150,0	0,01 %
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	3 500,0	99,9534	EUR	1,00	3 498,4	0,30 %
Commerzbank AG 1% 04-03-2026	456,0	101,4770	EUR	1,00	462,7	0,04 %
Commerzbank AG 1.5% 21-09-2022	350,0	101,3004	EUR	1,00	354,6	0,03 %
Commerzbank AG 4% 30-03-2027	200,0	103,5100	EUR	1,00	207,0	0,02 %
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	900,0	103,8292	EUR	1,00	934,5	0,08 %
Daimler AG 1.4% 12-01-2024	1 150,0	101,4807	EUR	1,00	1 167,0	0,10 %
Daimler AG 1.5% 03-07-2029	150,0	100,9659	EUR	1,00	151,4	0,01 %
Daimler AG 1.5% 09-03-2026	320,0	101,5130	EUR	1,00	324,8	0,03 %
Daimler AG 2.125% 03-07-2037	180,0	104,0565	EUR	1,00	187,3	0,02 %
Daimler AG 2.25% 24-01-2022	1 150,0	102,9660	EUR	1,00	1 184,1	0,10 %
Daimler AG 2.375% 08-03-2023	221,0	104,4860	EUR	1,00	230,9	0,02 %
Daimler AG 2.375% 22-05-2030	200,0	105,7484	EUR	1,00	211,5	0,02 %
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	2 100,0	96,0384	EUR	1,00	2 016,8	0,17 %
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	800,0	97,0224	EUR	1,00	776,2	0,07 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16-07-2035	500,0	99,8400	EUR	1,00	499,2	0,04 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	300,0	112,3284	EUR	1,00	337,0	0,03 %
Deutsche Bank AG 2.625% 12-02-2026	600,0	104,5900	EUR	1,00	627,5	0,05 %
Deutsche Boerse AG 1.125% 26-03-2028	100,0	107,6010	EUR	1,00	107,6	0,01 %
Deutsche Boerse AG 1.625% 08-10-2025	50,0	109,0802	EUR	1,00	54,5	0,00 %
Deutsche Post AG 0.375% 20-05-2026	500,0	100,6587	EUR	1,00	503,3	0,04 %
Deutsche Post AG 1.625% 05-12-2028	150,0	109,7494	EUR	1,00	164,6	0,01 %
Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	100,0	112,2040	EUR	1,00	112,2	0,01 %
Deutsche Telekom AG 2.25% 29-03-2039	100,0	113,2452	EUR	1,00	113,2	0,01 %
DVB Bank SE 1.25% 16-06-2023	100,0	100,1970	EUR	1,00	100,2	0,01 %
DZ Bank AG Deutsche Zentral- 0.205% 23-10-2028	200,0	97,7382	EUR	1,00	195,5	0,02 %
E.ON SE 0.35% 28-02-2030	300,0	96,8738	EUR	1,00	290,6	0,02 %
E.ON SE 1% 07-10-2025	2 179,0	103,5330	EUR	1,00	2 256,0	0,19 %
E.ON SE 1.625% 22-05-2029	350,0	108,2330	EUR	1,00	378,8	0,03 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	100,0	104,5746	EUR	1,00	104,6	0,01 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	100,0	107,9384	EUR	1,00	107,9	0,01 %
Fresenius Medical Care AG & 1% 29-05-2026	400,0	101,5500	EUR	1,00	406,2	0,03 %
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% 15-02-2029	200,0	114,7322	EUR	1,00	229,5	0,02 %
Hannover Rueck SE 1.753% MULTI 08-10-2040	900,0	99,5660	EUR	1,00	896,1	0,08 %
HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	300,0	101,8278	EUR	1,00	305,5	0,03 %
HeidelbergCement AG 2.25% 03-06-2024	250,0	104,8660	EUR	1,00	262,2	0,02 %
HeidelbergCement AG 2.25% 30-03-2023	250,0	103,5910	EUR	1,00	259,0	0,02 %
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 29-07-2026	200,0	98,4109	EUR	1,00	196,8	0,02 %
Landesbank Baden-Wuerttember 3.625% 16-06-2025	150,0	106,5146	EUR	1,00	159,8	0,01 %
LANXESS AG 1.125% 16-05-2025	150,0	102,8320	EUR	1,00	154,2	0,01 %
Merck Financial Services Gmb 0.005% 15-12-2023	1 000,0	99,5560	EUR	1,00	995,6	0,08 %
Merck Financial Services Gmb 0.875% 05-07-2031	100,0	102,5892	EUR	1,00	102,6	0,01 %
SAP SE 0.375% 18-05-2029	400,0	100,2174	EUR	1,00	400,9	0,03 %
SAP SE 1.25% 10-03-2028	400,0	107,6011	EUR	1,00	430,4	0,04 %
Schaeffler AG 1.875% 26-03-2024	250,0	96,8700	EUR	1,00	242,2	0,02 %
Talanx AG 3.125% 13-02-2023	100,0	107,8912	EUR	1,00	107,9	0,01 %
Vier Gas Transport GmbH 1.5% 25-09-2028	300,0	109,6420	EUR	1,00	328,9	0,03 %
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	1 200,0	100,3310	EUR	1,00	1 204,0	0,10 %
Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	300,0	105,1096	EUR	1,00	315,3	0,03 %
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	96,3010	EUR	1,00	96,3	0,01 %
Saksa yhteensä					**30 751,2**	**2,61 %**
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	2 828,0	102,6130	EUR	1,00	2 901,9	0,25 %
Credit Suisse AG/New York NY 3% 29-10-2021	250,0	103,3583	USD	1,12	230,5	0,02 %
Credit Suisse Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	1 704,0	97,1390	EUR	1,00	1 655,2	0,14 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	538,0	101,8844	EUR	1,00	548,1	0,05 %
Credit Suisse Group AG 2.593% MULTI 11-09-2025	450,0	103,2978	USD	1,12	414,7	0,04 %
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	400,0	100,1610	EUR	1,00	400,6	0,03 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	2 770,0	101,2868	EUR	1,00	2 805,6	0,24 %
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	742,0	101,5364	EUR	1,00	753,4	0,06 %
UBS Group AG 1.250% MULTI 17-04-2025	1 000,0	102,4377	EUR	1,00	1 024,4	0,09 %
Sveitsi yhteensä					**10 734,6**	**0,91 %**
Tanska						
Carlsberg Breweries A/S 2.625% 15-11-2022	100,0	105,6538	EUR	1,00	105,7	0,01 %
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	3 162,0	101,2240	EUR	1,00	3 200,7	0,27 %
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	1 620,0	100,8610	EUR	1,00	1 633,9	0,14 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	2 260,0	101,7780	EUR	1,00	2 300,2	0,20 %
Danske Bank A/S 1.375% 24-05-2022	796,0	101,0812	EUR	1,00	804,6	0,07 %
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	1 700,0	99,2968	EUR	1,00	1 688,0	0,14 %
ISS Global A/S 1.125% 07-01-2021	200,0	100,1812	EUR	1,00	200,4	0,02 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	1 830,0	101,1382	EUR	1,00	1 850,8	0,16 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	1 717,0	100,7667	EUR	1,00	1 730,2	0,15 %
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	1 735,0	97,2731	EUR	1,00	1 687,7	0,14 %
Nykredit Realkredit 0.75% 07-14-2021	200,0	100,2929	EUR	1,00	200,6	0,02 %
Tanska yhteensä					**15 402,8**	**1,31 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tsekki						
CEZ AS 3% 05-06-2028	200,0	115,1100	EUR	1,00	230,2	0,02 %
Tsekki yhteensä					**230,2**	**0,02 %**
Viro						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	2 289,0	100,5366	EUR	1,00	2 301,3	0,20 %
Viro yhteensä					**2 301,3**	**0,20 %**
Yhdysvallat						
3M Co 1.5% 09-11-2026	200,0	108,7340	EUR	1,00	217,5	0,02 %
3M Co 1.75% 15-05-2030	100,0	112,9086	EUR	1,00	112,9	0,01 %
Abbott Laboratories 1.4% 30-06-2030	1 450,0	99,6216	USD	1,12	1 288,8	0,11 %
Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	800,0	134,2309	USD	1,12	958,1	0,08 %
AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	300,0	103,0712	EUR	1,00	309,2	0,03 %
AbbVie Inc 1.5% 15-11-2023	250,0	103,2750	EUR	1,00	258,2	0,02 %
AbbVie Inc 2.125% 01-06-2029	100,0	107,8220	EUR	1,00	107,8	0,01 %
AbbVie Inc 2.125% 17-11-2028	180,0	110,6976	EUR	1,00	199,3	0,02 %
AbbVie Inc 2.3% 21-11-2022	350,0	103,3796	USD	1,12	322,8	0,03 %
AbbVie Inc 2.95% 21-11-2026	1 230,0	108,7559	USD	1,12	1 193,5	0,10 %
AbbVie Inc 3.45% 15-03-2022	940,0	104,0104	USD	1,12	872,3	0,07 %
AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	975,0	117,0889	USD	1,12	1 018,5	0,09 %
AbbVie Inc 4.5% 14-05-2035	1 140,0	120,5061	USD	1,12	1 225,6	0,10 %
Adobe Inc 2.3% 01-02-2030	1 270,0	108,3219	USD	1,12	1 227,4	0,10 %
AEP Transmission Co LLC 3.1% 01-12-2026	490,0	112,0371	USD	1,12	489,8	0,04 %
Air Lease Corp 3.375% 01-07-2025	450,0	99,9642	USD	1,12	401,3	0,03 %
Air Products and Chemicals I 2.8% 15-05-2050	600,0	105,2630	USD	1,12	563,5	0,05 %
Alaska Airlines 2020-1 Class 4.8% 15-08-2027	735,0	101,2500	USD	1,12	663,9	0,06 %
Albemarle Corp 4.15% 01-12-2024	540,0	107,2433	USD	1,12	516,7	0,04 %
Alexandria Real Estate Equit 3.375% 15-08-2031	255,0	112,2785	USD	1,12	255,4	0,02 %
Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	1 280,0	100,0000	USD	1,12	1 142,0	0,10 %
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	850,0	105,0500	USD	1,12	796,6	0,07 %
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1 790,0	105,0000	USD	1,12	1 676,9	0,14 %
Ally Financial Inc 3.05% 05-06-2023	670,0	101,4089	USD	1,12	606,2	0,05 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	245,0	129,9922	USD	1,12	284,1	0,02 %
Altria Group Inc 1% 15-02-2023	500,0	100,8376	EUR	1,00	504,2	0,04 %
Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	1 272,0	102,7032	EUR	1,00	1 306,4	0,11 %
Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	1 003,0	105,1690	EUR	1,00	1 054,8	0,09 %
Altria Group Inc 2.35% 06-05-2025	500,0	104,9790	USD	1,12	468,3	0,04 %
Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	449,0	108,8916	EUR	1,00	488,9	0,04 %
Altria Group Inc 5.8% 14-02-2039	850,0	124,1717	USD	1,12	941,7	0,08 %
Altria Group Inc 5.95% 14-02-2049	260,0	129,9134	USD	1,12	301,4	0,03 %
Amazon.com Inc 3.875% 22-08-2037	980,0	121,9991	USD	1,12	1 066,7	0,09 %
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	1 360,0	80,1568	USD	1,12	458,9	0,04 %
American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	420,0	93,7984	USD	1,12	313,4	0,03 %
American Airlines 2019-1 Cla 3.15% 15-02-2032	560,0	92,1739	USD	1,12	453,4	0,04 %
American Honda Finance Corp 0.75% 17-01-2024	150,0	100,6710	EUR	1,00	151,0	0,01 %
American International Group 1.875% 21-06-2027	122,0	104,9801	EUR	1,00	128,1	0,01 %
American International Group 3.9% 01-04-2026	275,0	113,0658	USD	1,12	277,4	0,02 %
American International Group 4.375% 30-06-2050	245,0	115,9504	USD	1,12	253,4	0,02 %
American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	1 120,0	107,1841	USD	1,12	1 071,0	0,09 %
American Tower Corp 3.7% 15-10-2049	275,0	111,0350	USD	1,12	272,4	0,02 %
American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	565,0	109,2012	USD	1,12	550,5	0,05 %
American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	1 500,0	96,7500	USD	1,12	1 294,8	0,11 %
Amgen Inc 2% 25-02-2026	100,0	108,8283	EUR	1,00	108,8	0,01 %
Amgen Inc 2.2% 21-02-2027	1 160,0	105,2213	USD	1,12	1 089,0	0,09 %
Amgen Inc 4.4% 01-05-2045	430,0	125,2790	USD	1,12	480,6	0,04 %
Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	240,0	97,7500	USD	1,12	209,3	0,02 %
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	900,0	102,7500	USD	1,12	825,0	0,07 %
AmWINS Group Inc 7.75% 01-07-2026	655,0	104,2700	USD	1,12	609,3	0,05 %
Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	935,0	117,7125	USD	1,12	981,9	0,08 %
Anheuser-Busch InBev Finance 4.7% 01-02-2036	660,0	115,2084	USD	1,12	678,4	0,06 %
Anheuser-Busch InBev Worldwi 4.5% 01-06-2050	705,0	118,4941	USD	1,12	745,3	0,06 %
Anheuser-Busch InBev Worldwi 5.55% 23-01-2049	1 200,0	134,0152	USD	1,12	1 434,8	0,12 %
Anthem Inc 2.375% 15-01-2025	565,0	105,8519	USD	1,12	533,6	0,05 %
Apache Corp 5.1% 01-09-2040	735,0	80,8536	USD	1,12	530,2	0,05 %
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	544,0	109,7876	EUR	1,00	597,2	0,05 %
Apple Inc 2% 17-09-2027	400,0	113,4778	EUR	1,00	453,9	0,04 %
Apple Inc 3.45% 09-02-2045	470,0	116,9415	USD	1,12	490,4	0,04 %
Apple Inc 3.85% 04-05-2043	445,0	123,7475	USD	1,12	491,3	0,04 %
Applied Materials Inc 1.75% 01-06-2030	780,0	102,3595	USD	1,12	712,3	0,06 %
Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	1 710,0	96,2210	USD	1,12	1 468,0	0,12 %
Aramark Services Inc 6.375% 01-05-2025	820,0	102,5950	USD	1,12	750,6	0,06 %
Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	725,0	91,0000	USD	1,12	588,6	0,05 %
Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	495,0	106,0551	USD	1,12	468,4	0,04 %
Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028	352,0	97,0000	USD	1,12	304,6	0,03 %
Asbury Automotive Group Inc 4.75% 01-03-2030	535,0	97,5000	USD	1,12	465,4	0,04 %
Assurant Inc 3.7% 22-02-2030	425,0	100,7457	USD	1,12	382,0	0,03 %
AT&T Inc 1.6% 19-05-2028	443,0	102,5136	EUR	1,00	454,1	0,04 %
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	947,0	104,5110	EUR	1,00	989,7	0,08 %
AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	304,0	93,9680	EUR	1,00	285,7	0,02 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	1 335,0	109,0243	EUR	1,00	1 455,5	0,12 %
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	345,0	106,4400	EUR	1,00	367,2	0,03 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	800,0	113,3654	EUR	1,00	906,9	0,08 %
AT&T Inc 3.5% 01-06-2041	1 925,0	103,6817	USD	1,12	1 780,7	0,15 %
AT&T Inc 3.85% 01-06-2060	680,0	104,7428	USD	1,12	635,5	0,05 %
AT&T Inc 4.35% 01-03-2029	1 000,0	116,8424	USD	1,12	1 042,4	0,09 %
AT&T Inc 4.35% 15-06-2045	620,0	113,1367	USD	1,12	625,8	0,05 %
AT&T Inc 4.45% 01-04-2024	250,0	112,3936	USD	1,12	250,7	0,02 %
AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	400,0	118,6346	USD	1,12	423,4	0,04 %
AT&T Inc 4.9% 15-08-2037	565,0	120,6706	USD	1,12	608,3	0,05 %
AT&T Inc 5.25% 01-03-2037	200,0	124,1322	USD	1,12	221,5	0,02 %
AutoNation Inc 4.75% 01-06-2030	260,0	108,6946	USD	1,12	252,1	0,02 %
AutoZone Inc 3.75% 01-06-2027	270,0	112,2467	USD	1,12	270,4	0,02 %
Avantor Inc 9% 01-10-2025	1 540,0	107,5000	USD	1,12	1 477,0	0,13 %
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	104,1088	EUR	1,00	52,1	0,00 %
Bank of America Corp 1.381% MULTI 09-05-2030	220,0	102,8940	EUR	1,00	226,4	0,02 %
Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	193,0	105,2332	EUR	1,00	203,1	0,02 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	800,0	105,6794	EUR	1,00	845,4	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bank of America Corp 2.496% MULTI 13-02-2031	530,0	105,0704	USD	1,12	496,8	0,04 %
Bank of America Corp 2.592% MULTI 29-04-2031	1 325,0	106,1903	USD	1,12	1 255,3	0,11 %
Bank of America Corp 3.004% MULTI 20-12-2023	1 430,0	104,9880	USD	1,12	1 339,5	0,11 %
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	250,0	119,5080	EUR	1,00	298,8	0,03 %
Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	1 800,0	113,2225	USD	1,12	1 818,3	0,15 %
Bank of America Corp 3.875% 01-08-2025	1 040,0	113,4032	USD	1,12	1 052,2	0,09 %
Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	460,0	124,1262	USD	1,12	509,4	0,04 %
Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	785,0	149,4994	USD	1,12	1 047,0	0,09 %
Bank of America Corp 7.75% 14-05-2038	285,0	163,6981	USD	1,12	416,2	0,04 %
Bank of New York Mellon Corp 3% 30-10-2028	510,0	110,0531	USD	1,12	500,8	0,04 %
BAT Capital Corp 3.222% 15-08-2024	270,0	107,1710	USD	1,12	258,2	0,02 %
BAT Capital Corp 3.557% 15-08-2027	375,0	107,9730	USD	1,12	361,2	0,03 %
BAT Capital Corp 4.7% 02-04-2027	560,0	114,4317	USD	1,12	571,7	0,05 %
BAT Capital Corp 5.282% 02-04-2050	130,0	120,0326	USD	1,12	139,2	0,01 %
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	830,0	106,0000	USD	1,12	784,9	0,07 %
Baxter International Inc 1.3% 15-05-2029	100,0	104,4660	EUR	1,00	104,5	0,01 %
Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	650,0	109,9121	USD	1,12	637,4	0,05 %
Baxter International Inc 3.75% 01-10-2025	235,0	114,0313	USD	1,12	239,1	0,02 %
Becton Dickinson and Co 1.9% 15-12-2026	200,0	103,6338	EUR	1,00	207,3	0,02 %
Becton Dickinson and Co 3.794% 20-05-2050	445,0	111,4389	USD	1,12	442,4	0,04 %
Berkshire Hathaway Energy Co 4.25% 15-10-2050	335,0	125,6933	USD	1,12	375,7	0,03 %
Berkshire Hathaway Finance C 4.2% 15-08-2048	500,0	127,2406	USD	1,12	567,6	0,05 %
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	257,0	105,2646	EUR	1,00	270,5	0,02 %
Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	200,0	112,7512	EUR	1,00	225,5	0,02 %
Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	2 400,0	97,3000	USD	1,12	2 083,4	0,18 %
Biogen Inc 2.25% 01-05-2030	650,0	101,2035	USD	1,12	586,9	0,05 %
BlackRock Inc 2.4% 30-04-2030	370,0	108,0527	USD	1,12	356,7	0,03 %
Blackstone Holdings Finance 1.5% 10-04-2029	100,0	106,7025	EUR	1,00	106,7	0,01 %
Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	101,0	103,5906	EUR	1,00	104,6	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.15% 25-11-2022	100,0	103,1674	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.375% 23-09-2024	100,0	106,2600	EUR	1,00	106,3	0,01 %
Boston Properties LP 3.4% 21-06-2029	395,0	110,5404	USD	1,12	389,6	0,03 %
Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	335,0	110,8343	USD	1,12	331,3	0,03 %
Boston Scientific Corp 3.375% 15-05-2022	200,0	104,5788	USD	1,12	186,6	0,02 %
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	2 040,0	102,9000	EUR	1,00	2 099,2	0,18 %
Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	465,0	85,0000	USD	1,12	352,6	0,03 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	1 447,0	94,8720	USD	1,12	1 224,8	0,10 %
Boyd Gaming Corp 8.625% 01-06-2025	447,0	104,2500	USD	1,12	415,8	0,04 %
BP Capital Markets America I 2.937% 06-04-2023	770,0	105,7427	USD	1,12	726,4	0,06 %
BP Capital Markets America I 3% 24-02-2050	190,0	98,1193	USD	1,12	166,3	0,01 %
BP Capital Markets America I 3.41% 11-02-2026	590,0	110,7024	USD	1,12	582,7	0,05 %
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	480,0	101,7500	USD	1,12	435,7	0,04 %
Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15-06-2026	460,0	112,2937	USD	1,12	460,9	0,04 %
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26-10-2049	1 295,0	132,7535	USD	1,12	1 533,8	0,13 %
Broadcom Inc 3.125% 15-10-2022	1 460,0	104,1744	USD	1,12	1 357,0	0,12 %
Broadcom Inc 3.15% 15-11-2025	590,0	106,5385	USD	1,12	560,8	0,05 %
Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	465,0	93,0000	USD	1,12	385,8	0,03 %
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	1 465,0	101,9130	USD	1,12	1 332,0	0,11 %
Burlington Coat Factory Ware 6.25% 15-04-2025	772,0	104,5000	USD	1,12	719,8	0,06 %
Burlington Northern Santa Fe 3.05% 15-02-2051	820,0	107,7794	USD	1,12	788,5	0,07 %
Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	2 144,0	87,2500	USD	1,12	1 668,9	0,14 %
Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	600,0	97,7500	USD	1,12	523,3	0,04 %
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	900,0	101,0000	USD	1,12	811,0	0,07 %
Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	525,0	111,1003	USD	1,12	520,4	0,04 %
Capital One Bank USA NA 3.375% 15-02-2023	500,0	105,0945	USD	1,12	468,8	0,04 %
Carriage Services Inc 6.625% 01-06-2026	545,0	104,2500	USD	1,12	506,9	0,04 %
Carrier Global Corp 2.493% 15-02-2027	1 000,0	101,8503	USD	1,12	908,7	0,08 %
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	1 450,0	94,5250	EUR	1,00	1 370,6	0,12 %
Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	850,0	102,0000	USD	1,12	773,5	0,07 %
Caterpillar Inc 3.25% 09-04-2050	925,0	111,4281	USD	1,12	919,6	0,08 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	1 865,0	102,3190	USD	1,12	1 702,5	0,14 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.875% 01-04-2024	3 745,0	102,7500	USD	1,12	3 433,1	0,29 %
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	120,0	103,1690	USD	1,12	110,5	0,01 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1 295,0	100,9430	USD	1,12	1 166,3	0,10 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	2 170,0	109,2390	USD	1,12	2 114,9	0,18 %
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	864,0	53,0000	USD	1,12	408,5	0,03 %
CenturyLink Inc 4% 15-02-2027	670,0	96,2730	USD	1,12	575,5	0,05 %
CenturyLink Inc 5.125% 15-12-2026	775,0	99,1890	USD	1,12	685,8	0,06 %
CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	260,0	107,6250	USD	1,12	249,7	0,02 %
Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	2 512,0	98,0000	USD	1,12	2 196,3	0,19 %
Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	1 085,0	101,3764	USD	1,12	981,3	0,08 %
Charter Communications Opera 3.7% 01-04-2051	1 755,0	97,9021	USD	1,12	1 532,9	0,13 %
Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	277,0	114,6954	USD	1,12	283,5	0,02 %
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01-10-2029	805,0	96,8750	USD	1,12	695,8	0,06 %
Chevron Corp 3.078% 11-05-2050	680,0	106,1947	USD	1,12	644,3	0,05 %
Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025	1 025,0	97,1270	USD	1,12	888,2	0,08 %
CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	935,0	95,0000	USD	1,12	792,5	0,07 %
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	3 035,0	95,5000	USD	1,12	2 585,9	0,22 %
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	384,0	100,6691	EUR	1,00	386,6	0,03 %
Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15-03-2038	100,0	115,0682	EUR	1,00	115,1	0,01 %
Cigna Corp 4.125% 15-11-2025	960,0	114,8109	USD	1,12	983,3	0,08 %
Cimarex Energy Co 4.375% 15-03-2029	530,0	102,9768	USD	1,12	486,9	0,04 %
Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	590,0	113,7521	USD	1,12	598,8	0,05 %
CIT Bank NA 2.969% MULTI 27-09-2025	275,0	93,5000	USD	1,12	229,4	0,02 %
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	1 154,0	101,2134	EUR	1,00	1 168,0	0,10 %
Citigroup Inc 1.25% 10-04-2029	100,0	103,6970	EUR	1,00	103,7	0,01 %
Citigroup Inc 1.250% MULTI 06-07-2026	300,0	102,0766	EUR	1,00	306,2	0,03 %
Citigroup Inc 1.500% MULTI 24-07-2026	300,0	103,1797	EUR	1,00	309,5	0,03 %
Citigroup Inc 1.625% 21-03-2028	240,0	107,3666	EUR	1,00	257,7	0,02 %
Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030	530,0	106,3014	USD	1,12	502,7	0,04 %
Citigroup Inc 3.106% MULTI 08-04-2026	515,0	107,3746	USD	1,12	493,4	0,04 %
Citigroup Inc 3.352% MULTI 24-04-2025	1 399,0	108,0524	USD	1,12	1 348,7	0,11 %
Citigroup Inc 3.4% 01-05-2026	500,0	110,9879	USD	1,12	495,1	0,04 %
Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	500,0	111,6318	USD	1,12	498,0	0,04 %
Citigroup Inc 3.887% MULTI 10-01-2028	800,0	112,5352	USD	1,12	803,2	0,07 %
Citigroup Inc 5.875% 30-01-2042	300,0	145,5141	USD	1,12	389,5	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	810,0	98,5750	EUR	1,00	798,5	0,07 %
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	1 350,0	100,0200	USD	1,12	1 204,7	0,10 %
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 220,0	102,0000	USD	1,12	2 020,3	0,17 %
Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	775,0	95,5000	USD	1,12	660,3	0,06 %
Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	772,0	94,5000	USD	1,12	650,9	0,06 %
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1 000,0	102,0000	USD	1,12	910,0	0,08 %
Clorox Co/The 1.8% 15-05-2030	580,0	101,3014	USD	1,12	524,2	0,04 %
CMS Energy Corp 5.05% 15-03-2022	440,0	105,4284	USD	1,12	413,9	0,04 %
CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	375,0	113,1332	USD	1,12	378,5	0,03 %
CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15-01-2024	230,0	106,7335	USD	1,12	219,0	0,02 %
Coca-Cola Co/The 0.75% 22-09-2026	321,0	102,9968	EUR	1,00	330,6	0,03 %
Coca-Cola Co/The 1.25% 08-03-2031	573,0	106,5792	EUR	1,00	610,7	0,05 %
Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	100,0	110,0410	EUR	1,00	110,0	0,01 %
Coca-Cola Co/The 2.875% 27-10-2025	180,0	111,1722	USD	1,12	178,5	0,02 %
Colgate-Palmolive Co 0.875% 12-11-2039	100,0	102,3962	EUR	1,00	102,4	0,01 %
Colonial Enterprises Inc 3.25% 15-05-2030	625,0	108,1889	USD	1,12	603,3	0,05 %
Colt Merger Sub Inc 5.75% 01-07-2025	370,0	99,9600	USD	1,12	330,0	0,03 %
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01-07-2025	465,0	99,5000	USD	1,12	412,8	0,04 %
Colt Merger Sub Inc 8.125% 01-07-2027	1 560,0	97,0000	USD	1,12	1 350,0	0,11 %
Comcast Corp 1.25% 20-02-2040	370,0	97,0594	EUR	1,00	359,1	0,03 %
Comcast Corp 1.95% 15-01-2031	700,0	101,3893	USD	1,12	633,2	0,05 %
Comcast Corp 2.8% 15-01-2051	755,0	102,4028	USD	1,12	689,8	0,06 %
Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	1 195,0	110,2604	USD	1,12	1 175,5	0,10 %
Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	340,0	109,8596	USD	1,12	333,2	0,03 %
Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	970,0	116,6240	USD	1,12	1 009,3	0,09 %
CommScope Inc 6% 01-03-2026	1 965,0	102,2500	USD	1,12	1 792,6	0,15 %
CommScope Inc 7.125% 01-07-2028	470,0	99,6250	USD	1,12	417,8	0,04 %
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	2 225,0	102,2300	USD	1,12	2 029,4	0,17 %
Concho Resources Inc 3.75% 01-10-2027	130,0	106,7085	USD	1,12	123,8	0,01 %
Concho Resources Inc 4.3% 15-08-2028	660,0	109,8776	USD	1,12	647,0	0,05 %
Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	280,0	122,7385	USD	1,12	306,6	0,03 %
Connecticut Light and Power 4.3% 15-04-2044	200,0	128,7447	USD	1,12	229,7	0,02 %
Constellation Brands Inc 2.875% 01-05-2030	260,0	105,9750	USD	1,12	245,8	0,02 %
Constellation Brands Inc 4.25% 01-05-2023	690,0	109,6539	USD	1,12	675,0	0,06 %
Constellation Brands Inc 4.75% 01-12-2025	340,0	117,6974	USD	1,12	357,0	0,03 %
Consumers Energy Co 3.95% 15-07-2047	310,0	124,2331	USD	1,12	343,6	0,03 %
Continental Airlines 2012-2 4% 29-10-2024	316,0	91,9243	USD	1,12	174,8	0,01 %
Continental Resources Inc/OK 3.8% 01-06-2024	685,0	92,5000	USD	1,12	565,3	0,05 %
Continental Resources Inc/OK 4.375% 15-01-2028	337,0	88,0000	USD	1,12	264,6	0,02 %
Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	700,0	79,2500	USD	1,12	494,9	0,04 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	2 455,0	99,6650	USD	1,12	2 183,0	0,19 %
Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	2 100,0	99,7500	USD	1,12	1 868,9	0,16 %
Costco Wholesale Corp 1.375% 20-06-2027	520,0	102,4058	USD	1,12	475,1	0,04 %
Costco Wholesale Corp 1.6% 20-04-2030	520,0	101,4992	USD	1,12	470,9	0,04 %
Costco Wholesale Corp 1.75% 20-04-2032	265,0	101,6080	USD	1,12	240,2	0,02 %
Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	1 695,0	99,9790	USD	1,12	1 511,9	0,13 %
Crown Castle International C 3.2% 01-09-2024	700,0	108,5874	USD	1,12	678,2	0,06 %
Crown Castle International C 3.3% 01-07-2030	1 575,0	108,7847	USD	1,12	1 528,6	0,13 %
Crown Castle International C 4.15% 01-07-2050	280,0	114,6130	USD	1,12	286,3	0,02 %
Crown Castle International C 5.2% 15-02-2049	210,0	133,5536	USD	1,12	250,2	0,02 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 340,0	104,1250	USD	1,12	2 173,8	0,18 %
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	590,0	104,1500	USD	1,12	548,2	0,05 %
CSX Corp 3.8% 15-04-2050	265,0	119,1833	USD	1,12	281,8	0,02 %
CVS Health Corp 3% 15-08-2026	450,0	109,0816	USD	1,12	437,9	0,04 %
CVS Health Corp 3.7% 09-03-2023	735,0	107,5099	USD	1,12	705,0	0,06 %
CVS Health Corp 4.1% 25-03-2025	710,0	113,0731	USD	1,12	716,3	0,06 %
CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	120,0	116,7780	USD	1,12	125,0	0,01 %
CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	1 625,0	123,8352	USD	1,12	1 795,4	0,15 %
CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	595,0	130,4557	USD	1,12	692,5	0,06 %
Dana Inc 5.625% 15-06-2028	120,0	99,2500	USD	1,12	106,3	0,01 %
Danaher Corp 2.5% 30-03-2030	150,0	114,6876	EUR	1,00	172,0	0,01 %
Darden Restaurants Inc 4.55% 15-02-2048	130,0	96,0149	USD	1,12	111,4	0,01 %
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	2 375,0	102,7780	USD	1,12	2 177,8	0,19 %
DCP Midstream Operating LP 5.125% 15-05-2029	456,0	96,0000	USD	1,12	390,6	0,03 %
DCP Midstream Operating LP 5.625% 15-07-2027	475,0	100,1250	USD	1,12	424,3	0,04 %
Dell International LLC / EMC 4% 15-07-2024	500,0	107,7487	USD	1,12	480,7	0,04 %
Dell International LLC / EMC 4.9% 01-10-2026	130,0	110,4443	USD	1,12	128,1	0,01 %
Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	1 260,0	109,2755	USD	1,12	1 228,4	0,10 %
Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	1 500,0	131,8955	USD	1,12	1 765,1	0,15 %
Devon Energy Corp 5.6% 15-07-2041	115,0	98,0296	USD	1,12	100,6	0,01 %
Diageo Investment Corp 8% 15-09-2022	240,0	115,9154	USD	1,12	248,2	0,02 %
Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	975,0	73,0000	USD	1,12	635,0	0,05 %
Diamond Sports Group LLC / D 6.625% 15-08-2027	2 545,0	54,0000	USD	1,12	1 226,1	0,10 %
Diamondback Energy Inc 2.875% 01-12-2024	330,0	100,1378	USD	1,12	294,8	0,03 %
Diamondback Energy Inc 4.75% 31-05-2025	740,0	107,2499	USD	1,12	708,1	0,06 %
Digital Euro Finco LLC 1.125% 09-04-2028	400,0	100,1380	EUR	1,00	400,6	0,03 %
Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	315,0	114,3600	USD	1,12	321,4	0,03 %
Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	770,0	114,2731	USD	1,12	785,0	0,07 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	550,0	99,5000	USD	1,12	488,2	0,04 %
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	660,0	106,0000	USD	1,12	624,2	0,05 %
Dollar General Corp 4.15% 01-11-2025	110,0	115,7907	USD	1,12	113,6	0,01 %
Dominion Energy Inc 3.9% 01-10-2025	490,0	113,3667	USD	1,12	495,6	0,04 %
Dominion Energy Inc 4.7% 01-12-2044	260,0	124,1414	USD	1,12	288,0	0,02 %
Dow Chemical Co/The 0.5% 15-03-2027	400,0	94,6988	EUR	1,00	378,8	0,03 %
DTE Electric Co 2.25% 01-03-2030	615,0	105,5167	USD	1,12	579,0	0,05 %
DTE Electric Co 3.75% 15-08-2047	730,0	116,9033	USD	1,12	761,4	0,06 %
Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 15-08-2029	630,0	107,6325	USD	1,12	605,0	0,05 %
Duke Energy Carolinas LLC 5.3% 15-02-2040	290,0	139,1942	USD	1,12	360,1	0,03 %
Duke Energy Florida LLC 3.4% 01-10-2046	200,0	112,1888	USD	1,12	200,2	0,02 %
Duke Energy Ohio Inc 2.125% 01-06-2030	635,0	103,1513	USD	1,12	584,4	0,05 %
Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	410,0	128,0693	USD	1,12	468,5	0,04 %
Duke Energy Progress LLC 3.45% 15-03-2029	265,0	114,8894	USD	1,12	271,6	0,02 %
Duke Realty LP 3.05% 01-03-2050	285,0	105,0592	USD	1,12	267,1	0,02 %
DuPont de Nemours Inc 2.169% 01-05-2023	1 645,0	102,0874	USD	1,12	1 498,3	0,13 %
East Ohio Gas Co/The 1.3% 15-06-2025	500,0	100,7145	USD	1,12	449,3	0,04 %
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	761,0	102,5000	USD	1,12	695,9	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	665,0	104,4700	USD	1,12	619,8	0,05 %
Eli Lilly and Co 2.125% 03-06-2030	450,0	116,7670	EUR	1,00	525,5	0,04 %
Embarq Corp 7.995% 01-06-2036	260,0	111,5200	USD	1,12	258,7	0,02 %
Emerson Electric Co 1.8% 15-10-2027	580,0	103,6068	USD	1,12	536,1	0,05 %
Emerson Electric Co 2% 15-10-2029	100,0	111,9691	EUR	1,00	112,0	0,01 %
Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	370,0	100,7500	USD	1,12	332,6	0,03 %
Energizer Holdings Inc 6.375% 15-07-2026	285,0	103,0000	USD	1,12	261,9	0,02 %
EnerSys 4.375% 15-12-2027	1 010,0	99,2200	USD	1,12	894,1	0,08 %
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	2 550,0	73,9700	USD	1,12	1 682,9	0,14 %
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	825,0	101,0000	USD	1,12	743,4	0,06 %
Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	1 996,0	101,0000	USD	1,12	1 798,6	0,15 %
Entergy Arkansas LLC 3.5% 01-04-2026	630,0	113,2662	USD	1,12	636,6	0,05 %
Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	415,0	123,1486	USD	1,12	456,0	0,04 %
Enterprise Products Operatin 3.75% 15-02-2025	250,0	110,6431	USD	1,12	246,8	0,02 %
Enterprise Products Operatin 4.2% 31-01-2050	545,0	111,3407	USD	1,12	541,4	0,05 %
Enterprise Products Operatin 4.8% 01-02-2049	960,0	119,1424	USD	1,12	1 020,4	0,09 %
EOG Resources Inc 4.375% 15-04-2030	255,0	119,3047	USD	1,12	271,4	0,02 %
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	925,0	95,0540	USD	1,12	784,4	0,07 %
EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	445,0	101,5000	USD	1,12	403,0	0,03 %
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	555,0	102,0000	USD	1,12	505,1	0,04 %
EQT Corp 3.9% 01-10-2027	225,0	80,0000	USD	1,12	160,6	0,01 %
EQT Corp 7% 01-02-2030	500,0	102,7200	USD	1,12	458,2	0,04 %
Equifax Inc 2.6% 15-12-2025	300,0	106,6238	USD	1,12	285,4	0,02 %
Equinix Inc 1.25% 15-07-2025	810,0	99,8390	USD	1,12	721,5	0,06 %
Equinix Inc 2.625% 18-11-2024	565,0	106,4620	USD	1,12	536,7	0,05 %
Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	1 900,0	101,5860	EUR	1,00	1 930,1	0,16 %
Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	565,0	107,7920	USD	1,12	543,4	0,05 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	1 043,0	105,2400	USD	1,12	979,3	0,08 %
Essex Portfolio LP 3% 15-01-2030	695,0	109,1904	USD	1,12	677,1	0,06 %
Estee Lauder Cos Inc/The 2.6% 15-04-2030	255,0	109,0503	USD	1,12	248,1	0,02 %
Evergy Metro Inc 2.25% 01-06-2030	470,0	104,4593	USD	1,12	438,0	0,04 %
Exelon Corp 4.05% 15-04-2030	840,0	115,7212	USD	1,12	867,3	0,07 %
Exelon Generation Co LLC 3.25% 01-06-2025	260,0	107,8858	USD	1,12	250,3	0,02 %
Expedia Group Inc 6.25% 01-05-2025	650,0	106,6042	USD	1,12	618,2	0,05 %
Exxon Mobil Corp 2.992% 19-03-2025	570,0	108,7852	USD	1,12	553,2	0,05 %
Exxon Mobil Corp 3.452% 15-04-2051	405,0	110,1618	USD	1,12	398,1	0,03 %
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	700,0	100,7500	USD	1,12	629,2	0,05 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 000,0	109,0000	USD	1,12	972,5	0,08 %
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	101,8816	EUR	1,00	152,8	0,01 %
FedEx Corp 3.8% 15-05-2025	535,0	111,3092	USD	1,12	531,3	0,05 %
FedEx Corp 5.25% 15-05-2050	445,0	122,2003	USD	1,12	485,2	0,04 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	677,0	100,6485	EUR	1,00	681,4	0,06 %
Fidelity National Informatio 1% 03-12-2028	210,0	98,9072	EUR	1,00	207,7	0,02 %
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	947,0	103,3372	EUR	1,00	978,6	0,08 %
Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	1 146,0	106,9914	EUR	1,00	1 226,1	0,10 %
Fidelity National Informatio 2.95% 21-05-2039	100,0	114,7747	EUR	1,00	114,8	0,01 %
Fifth Third Bancorp 2.375% 28-01-2025	710,0	105,5236	USD	1,12	668,4	0,06 %
First Horizon National Corp 4% 26-05-2025	550,0	104,6658	USD	1,12	513,6	0,04 %
Fiserv Inc 2.75% 01-07-2024	940,0	106,8730	USD	1,12	896,3	0,08 %
Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	395,0	110,5463	USD	1,12	389,6	0,03 %
Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	380,0	120,8265	USD	1,12	409,6	0,03 %
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	1 700,0	92,9930	USD	1,12	1 410,4	0,12 %
Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	1 775,0	105,0610	USD	1,12	1 663,8	0,14 %
Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	825,0	105,5950	USD	1,12	777,2	0,07 %
Ford Motor Co 9% 22-04-2025	825,0	108,0210	USD	1,12	795,1	0,07 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 04-05-2023	765,0	93,9710	USD	1,12	641,4	0,05 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	285,0	97,4688	USD	1,12	247,8	0,02 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 01-11-2022	1 850,0	95,7500	USD	1,12	1 580,4	0,13 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.55% 07-10-2022	600,0	96,2500	USD	1,12	515,2	0,04 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	915,0	97,6460	USD	1,12	797,1	0,07 %
Fortune Brands Home & Securi 4% 21-09-2023	230,0	109,1271	USD	1,12	223,9	0,02 %
Fox Corp 4.03% 25-01-2024	285,0	110,9111	USD	1,12	282,0	0,02 %
Freeport-McMoRan Inc 5.25% 01-09-2029	375,0	101,7500	USD	1,12	340,4	0,03 %
Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	400,0	97,2500	USD	1,12	347,1	0,03 %
General Electric Co 1.25% 26-05-2023	1 200,0	100,7190	EUR	1,00	1 208,6	0,10 %
General Electric Co 4.25% 01-05-2040	540,0	99,1108	USD	1,12	477,5	0,04 %
General Electric Co 4.35% 01-05-2050	1 070,0	99,3876	USD	1,12	948,8	0,08 %
General Motors Co 5.4% 02-10-2023	195,0	108,1640	USD	1,12	188,2	0,02 %
General Motors Co 6.125% 01-10-2025	860,0	112,4491	USD	1,12	862,8	0,07 %
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	200,0	92,7250	EUR	1,00	185,5	0,02 %
General Motors Financial Co 5.2% 20-03-2023	845,0	107,0459	USD	1,12	807,0	0,07 %
General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	1 740,0	108,8946	USD	1,12	1 690,5	0,14 %
Georgia Power Co 2.65% 15-09-2029	280,0	104,9238	USD	1,12	262,1	0,02 %
Georgia-Pacific LLC 8% 15-01-2024	390,0	125,0119	USD	1,12	435,0	0,04 %
Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	590,0	145,2033	USD	1,12	764,3	0,06 %
GlaxoSmithKline Capital Inc 6.375% 15-05-2038	200,0	152,4580	USD	1,12	272,0	0,02 %
Global Payments Inc 2.65% 15-02-2025	340,0	106,2970	USD	1,12	322,4	0,03 %
GLP Capital LP / GLP Financi 4% 15-01-2030	455,0	98,5500	USD	1,12	400,1	0,03 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	1 015,0	109,2930	USD	1,12	989,7	0,08 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	888,0	110,1700	USD	1,12	872,8	0,07 %
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	895,0	101,7500	USD	1,12	812,5	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc 4.017% MULTI 31-10-2038	700,0	116,6122	USD	1,12	728,3	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 01-05-2025	700,0	101,2804	EUR	1,00	709,0	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	800,0	105,3576	EUR	1,00	842,9	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	790,0	111,0990	EUR	1,00	877,7	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	117,9362	EUR	1,00	59,0	0,01 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23-01-2025	400,0	108,9520	USD	1,12	388,8	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26-01-2027	1 200,0	112,3165	USD	1,12	1 202,5	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24-01-2022	400,0	107,8632	USD	1,12	384,9	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	700,0	144,3018	USD	1,12	901,2	0,08 %
H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	1 925,0	101,2500	USD	1,12	1 738,9	0,15 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	2 002,0	99,5000	USD	1,12	1 777,2	0,15 %
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	350,0	101,0500	USD	1,12	315,5	0,03 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 328,0	77,0000	USD	1,12	1 599,3	0,14 %
Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029	500,0	103,5092	USD	1,12	461,7	0,04 %
Health Care Service Corp A M 2.2% 01-06-2030	1 060,0	100,2545	USD	1,12	948,1	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	930,0	102,8199	USD	1,12	853,1	0,07 %
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	1 485,0	100,2150	USD	1,12	1 327,7	0,11 %
Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028	23,0	95,4100	USD	1,12	19,6	0,00 %
Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	260,0	98,0000	USD	1,12	227,3	0,02 %
Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	770,0	100,3130	USD	1,12	689,1	0,06 %
Hilton Domestic Operating Co 5.125% 01-05-2026	1 120,0	98,7500	USD	1,12	986,8	0,08 %
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	930,0	97,1210	USD	1,12	805,8	0,07 %
Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	2 180,0	101,1200	USD	1,12	1 966,7	0,17 %
Home Depot Inc/The 2.125% 15-09-2026	350,0	107,4622	USD	1,12	335,6	0,03 %
Home Depot Inc/The 2.7% 15-04-2030	620,0	110,3154	USD	1,12	610,2	0,05 %
Home Depot Inc/The 4.875% 15-02-2044	560,0	136,8367	USD	1,12	683,7	0,06 %
Hormel Foods Corp 1.8% 11-06-2030	1 400,0	102,2535	USD	1,12	1 277,2	0,11 %
Host Hotels & Resorts LP 3.75% 15-10-2023	240,0	102,0980	USD	1,12	218,6	0,02 %
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	950,0	108,6505	USD	1,12	920,9	0,08 %
HP Inc 3% 17-06-2027	1 300,0	105,0553	USD	1,12	1 218,5	0,10 %
HUB International Ltd 7% 01-05-2026	2 395,0	99,7500	USD	1,12	2 131,4	0,18 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 15-05-2026	1 105,0	100,0330	USD	1,12	986,2	0,08 %
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	445,0	92,0000	USD	1,12	365,3	0,03 %
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	585,0	95,9100	USD	1,12	500,6	0,04 %
iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	1 230,0	91,3870	USD	1,12	1 002,9	0,09 %
Illinois Tool Works Inc 1% 05-06-2031	150,0	102,7840	EUR	1,00	154,2	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	100,0	103,0698	EUR	1,00	103,1	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 3% 19-05-2034	100,0	125,7600	EUR	1,00	125,8	0,01 %
Intel Corp 2.45% 15-11-2029	450,0	108,0572	USD	1,12	433,8	0,04 %
Intel Corp 2.6% 19-05-2026	580,0	108,7826	USD	1,12	562,9	0,05 %
Intel Corp 3.734% 08-12-2047	350,0	119,3786	USD	1,12	372,8	0,03 %
Intel Corp 4.75% 25-03-2050	140,0	139,7717	USD	1,12	174,6	0,01 %
International Business Machi 0.65% 11-02-2032	500,0	96,5260	EUR	1,00	482,6	0,04 %
International Business Machi 1.7% 15-05-2027	795,0	102,4414	USD	1,12	726,6	0,06 %
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	200,0	107,9820	EUR	1,00	216,0	0,02 %
International Business Machi 1.75% 31-01-2031	520,0	109,1256	EUR	1,00	567,5	0,05 %
International Business Machi 3.45% 19-02-2026	600,0	112,8067	USD	1,12	603,9	0,05 %
International Business Machi 4.7% 19-02-2046	210,0	131,8274	USD	1,12	247,0	0,02 %
International Lease Finance 4.625% 15-04-2021	395,0	101,0733	USD	1,12	356,2	0,03 %
Intuit Inc 1.35% 15-07-2027	1 740,0	100,4962	USD	1,12	1 560,1	0,13 %
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	1 000,0	99,3710	EUR	1,00	993,7	0,08 %
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1 000,0	100,3000	EUR	1,00	1 003,0	0,09 %
IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	1 820,0	101,5780	EUR	1,00	1 848,7	0,16 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1 265,0	97,0210	USD	1,12	1 095,0	0,09 %
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	595,0	98,2500	USD	1,12	521,6	0,04 %
Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	330,0	100,0000	USD	1,12	294,4	0,03 %
Jaguar Holding Co II / PPD D 4.625% 15-06-2025	685,0	101,5750	USD	1,12	620,8	0,05 %
John Deere Capital Corp 3.2% 10-01-2022	880,0	104,2795	USD	1,12	818,7	0,07 %
Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	300,0	117,6100	EUR	1,00	352,8	0,03 %
Johnson & Johnson 3.4% 15-01-2038	295,0	117,9117	USD	1,12	310,3	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	550,0	99,7788	EUR	1,00	548,8	0,05 %
JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	1 800,0	99,7266	EUR	1,00	1 795,1	0,15 %
JPMorgan Chase & Co 1.090% MULTI 11-03-2027	950,0	102,0380	EUR	1,00	969,4	0,08 %
JPMorgan Chase & Co 1.514% MULTI 01-06-2024	1 300,0	101,5943	USD	1,12	1 178,3	0,10 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	660,0	105,4170	EUR	1,00	695,8	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 2.083% MULTI 22-04-2026	1 005,0	103,9006	USD	1,12	931,6	0,08 %
JPMorgan Chase & Co 3.109% MULTI 22-04-2051	395,0	107,8196	USD	1,12	380,0	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 3.25% 23-09-2022	800,0	105,6308	USD	1,12	753,9	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 3.375% 01-05-2023	1 000,0	106,7126	USD	1,12	952,1	0,08 %
JPMorgan Chase & Co 3.882% MULTI 24-07-2038	700,0	117,9540	USD	1,12	736,7	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	800,0	114,0139	USD	1,12	813,8	0,07 %
JPMorgan Chase & Co 3.964% MULTI 15-11-2048	700,0	122,2888	USD	1,12	763,7	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 4.85% 01-02-2044	290,0	136,8997	USD	1,12	354,2	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 6.4% 15-05-2038	595,0	154,0543	USD	1,12	817,8	0,07 %
Kaiser Foundation Hospitals 3.266% 01-11-2049	710,0	112,4486	USD	1,12	712,3	0,06 %
Kansas City Southern 3.5% 01-05-2050	395,0	107,5380	USD	1,12	379,0	0,03 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	3 450,0	96,0000	USD	1,12	2 954,9	0,25 %
Kellogg Co 1% 17-05-2024	100,0	101,4512	EUR	1,00	101,5	0,01 %
Keurig Dr Pepper Inc 3.2% 01-05-2030	255,0	110,5572	USD	1,12	251,5	0,02 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	1 027,0	102,0000	USD	1,12	934,6	0,08 %
Kilroy Realty LP 4.375% 01-10-2025	330,0	107,4819	USD	1,12	316,4	0,03 %
Kimco Realty Corp 3.7% 01-10-2049	425,0	94,2727	USD	1,12	357,5	0,03 %
Kinder Morgan Inc 1.5% 16-03-2022	50,0	100,8416	EUR	1,00	50,4	0,00 %
Kinder Morgan Inc 5.2% 01-03-2048	250,0	120,7376	USD	1,12	269,3	0,02 %
Kinder Morgan Inc 5.55% 01-06-2045	500,0	122,1960	USD	1,12	545,1	0,05 %
Kohl's Corp 9.5% 15-05-2025	675,0	114,0152	USD	1,12	686,6	0,06 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	2 060,0	103,3745	USD	1,12	1 899,9	0,16 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035	1 810,0	109,5890	USD	1,12	1 769,7	0,15 %
Kroger Co/The 4.5% 15-01-2029	630,0	122,0329	USD	1,12	685,9	0,06 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	3 940,0	95,2500	USD	1,12	3 348,2	0,28 %
L Brands Inc 6.875% 01-07-2025	330,0	103,5000	USD	1,12	304,7	0,03 %
L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	1 550,0	87,5000	USD	1,12	1 210,0	0,10 %
L Brands Inc 9.375% 01-07-2025	200,0	101,0000	USD	1,12	180,2	0,02 %
Laboratory Corp of America H 2.3% 01-12-2024	500,0	105,4896	USD	1,12	470,6	0,04 %
Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	220,0	112,0789	USD	1,12	220,0	0,02 %
Laboratory Corp of America H 4.7% 01-02-2045	300,0	122,1673	USD	1,12	327,0	0,03 %
Lam Research Corp 1.9% 15-06-2030	665,0	101,7359	USD	1,12	603,6	0,05 %
Lam Research Corp 2.875% 15-06-2050	270,0	103,1831	USD	1,12	248,6	0,02 %
Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	265,0	105,7330	USD	1,12	250,0	0,02 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	800,0	103,0000	USD	1,12	735,2	0,06 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 01-11-2026	150,0	103,0000	USD	1,12	137,8	0,01 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	250,0	104,7880	USD	1,12	233,7	0,02 %
Laredo Petroleum Inc 10.125% 15-01-2028	760,0	69,0000	USD	1,12	467,9	0,04 %
Laredo Petroleum Inc 9.5% 15-01-2025	860,0	69,0000	USD	1,12	529,4	0,04 %
Las Vegas Sands Corp 3.2% 08-08-2024	445,0	99,4961	USD	1,12	395,0	0,03 %
Lennar Corp 4.125% 15-01-2022	1 000,0	101,2500	USD	1,12	903,3	0,08 %
Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	650,0	108,7500	USD	1,12	630,7	0,05 %
Level 3 Financing Inc 3.4% 01-03-2027	280,0	104,9940	USD	1,12	262,3	0,02 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	750,0	102,1250	USD	1,12	683,4	0,06 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 15-01-2024	1 150,0	100,7500	USD	1,12	1 033,7	0,09 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	1 750,0	101,7500	USD	1,12	1 588,6	0,13 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Liberty Mutual Group Inc 3.95% 15-05-2060	315,0	105,9037	USD	1,12	297,6	0,03 %
Liberty Mutual Group Inc 3.951% 15-10-2050	230,0	106,0909	USD	1,12	217,7	0,02 %
Liberty Mutual Group Inc 4.25% 15-06-2023	150,0	108,5773	USD	1,12	145,3	0,01 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	3 765,0	66,5000	USD	1,12	2 233,8	0,19 %
Lithia Motors Inc 4.625% 15-12-2027	870,0	99,0000	USD	1,12	768,4	0,07 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	955,0	100,0000	USD	1,12	852,0	0,07 %
Lowe's Cos Inc 5.125% 15-04-2050	305,0	137,2800	USD	1,12	373,6	0,03 %
LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	1 100,0	98,7500	USD	1,12	969,1	0,08 %
LYB International Finance II 2.875% 01-05-2025	1 530,0	106,5810	USD	1,12	1 454,9	0,12 %
Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	1 285,0	99,4375	USD	1,12	1 140,0	0,10 %
Marathon Oil Corp 2.8% 01-11-2022	560,0	100,2383	USD	1,12	500,8	0,04 %
Marathon Petroleum Corp 4.5% 01-05-2023	630,0	107,8550	USD	1,12	606,2	0,05 %
Marathon Petroleum Corp 4.7% 01-05-2025	630,0	112,0369	USD	1,12	629,7	0,05 %
Markel Corp 3.35% 17-09-2029	350,0	106,9951	USD	1,12	334,1	0,03 %
Marriott International Inc/M 5.75% 01-05-2025	1 320,0	108,8538	USD	1,12	1 281,9	0,11 %
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21-09-2026	150,0	104,4166	EUR	1,00	156,6	0,01 %
Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15-03-2029	340,0	119,3250	USD	1,12	362,0	0,03 %
Massachusetts Mutual Life In 3.375% 15-04-2050	190,0	102,3926	USD	1,12	173,6	0,01 %
Mastercard Inc 3.35% 26-03-2030	235,0	116,0547	USD	1,12	243,3	0,02 %
Matador Resources Co 5.875% 15-09-2026	535,0	74,0000	USD	1,12	353,2	0,03 %
Match Group Inc 4.625% 01-06-2028	1 505,0	100,6250	USD	1,12	1 351,1	0,11 %
Match Group Inc 5% 15-12-2027	750,0	103,3180	USD	1,12	691,3	0,06 %
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	765,0	103,0210	USD	1,12	703,1	0,06 %
Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	1 105,0	98,0000	USD	1,12	966,1	0,08 %
Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	1 068,0	89,5000	USD	1,12	852,8	0,07 %
McCormick & Co Inc/MD 3.15% 15-08-2024	510,0	108,3610	USD	1,12	493,1	0,04 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	700,0	100,8073	EUR	1,00	705,7	0,06 %
McDonald's Corp 2.625% 01-09-2029	500,0	107,1519	USD	1,12	478,0	0,04 %
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	113,2580	EUR	1,00	226,5	0,02 %
McDonald's Corp 3.625% 01-09-2049	350,0	110,4951	USD	1,12	345,0	0,03 %
McDonald's Corp 4.2% 01-04-2050	285,0	121,8263	USD	1,12	309,8	0,03 %
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	144,0	125,1057	EUR	1,00	180,2	0,02 %
Merck Sharp & Dohme Corp 5.75% 15-11-2036	280,0	142,4732	USD	1,12	355,9	0,03 %
MetLife Inc 5.875% 06-02-2041	105,0	143,1965	USD	1,12	134,1	0,01 %
Metropolitan Life Global Fun 0.875% 20-01-2022	150,0	101,2511	EUR	1,00	151,9	0,01 %
MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	440,0	102,0000	USD	1,12	400,4	0,03 %
Micron Technology Inc 2.497% 24-04-2023	265,0	103,9712	USD	1,12	245,8	0,02 %
Microsoft Corp 2.4% 08-08-2026	230,0	108,9157	USD	1,12	223,5	0,02 %
Microsoft Corp 2.675% 01-06-2060	480,0	105,0610	USD	1,12	449,9	0,04 %
Microsoft Corp 4.1% 06-02-2037	360,0	129,6154	USD	1,12	416,3	0,04 %
Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	920,0	130,5618	USD	1,12	1 071,7	0,09 %
Mid-America Apartments LP 2.75% 15-03-2030	440,0	106,0135	USD	1,12	416,2	0,04 %
Mid-America Apartments LP 3.95% 15-03-2029	255,0	115,5536	USD	1,12	262,9	0,02 %
MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	520,0	128,5374	USD	1,12	596,3	0,05 %
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	700,0	100,1250	USD	1,12	625,3	0,05 %
MMS USA Investments Inc 1.75% 13-06-2031	300,0	95,5148	EUR	1,00	286,5	0,02 %
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	100,0	110,2578	EUR	1,00	110,3	0,01 %
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	2 095,0	102,3476	EUR	1,00	2 144,2	0,18 %
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	108,1982	EUR	1,00	508,5	0,04 %
Morgan Stanley 1.875% 30-03-2023	1 038,0	103,7370	EUR	1,00	1 076,8	0,09 %
Morgan Stanley 2.699% MULTI 22-01-2031	1 080,0	106,1704	USD	1,12	1 023,0	0,09 %
Morgan Stanley 2.75% 19-05-2022	1 220,0	103,7405	USD	1,12	1 129,2	0,10 %
Morgan Stanley 3.622% MULTI 01-04-2031	610,0	114,1579	USD	1,12	621,3	0,05 %
Morgan Stanley 3.625% 20-01-2027	390,0	112,4732	USD	1,12	391,4	0,03 %
Morgan Stanley 3.875% 27-01-2026	570,0	113,2244	USD	1,12	575,8	0,05 %
Morgan Stanley 3.971% MULTI 22-07-2038	245,0	118,7770	USD	1,12	259,6	0,02 %
Morgan Stanley 5% 24-11-2025	440,0	116,7329	USD	1,12	458,2	0,04 %
MUFG Union Bank NA 2.1% 09-12-2022	570,0	103,1222	USD	1,12	524,4	0,04 %
Mylan Inc 2.125% 23-05-2025	200,0	104,0090	EUR	1,00	208,0	0,02 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	1 220,0	107,5460	EUR	1,00	1 312,1	0,11 %
National Fuel Gas Co 5.5% 15-01-2026	650,0	106,2680	USD	1,12	616,3	0,05 %
Nationstar Mortgage Holdings 6% 15-01-2027	370,0	95,0000	USD	1,12	313,6	0,03 %
Nationwide Mutual Insurance 4.35% 30-04-2050	265,0	104,4652	USD	1,12	247,0	0,02 %
Navistar International Corp 9.5% 01-05-2025	520,0	106,9380	USD	1,12	496,1	0,04 %
NCR Corp 8.125% 15-04-2025	892,0	106,0000	USD	1,12	843,6	0,07 %
Newell Brands Inc 4.7% 01-04-2026	1 250,0	103,5000	USD	1,12	1 154,3	0,10 %
Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	160,0	104,5000	USD	1,12	149,2	0,01 %
Newell Brands Inc 5.875% 01-04-2036	460,0	105,2100	USD	1,12	431,8	0,04 %
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 15-07-2027	2 000,0	99,0000	USD	1,12	1 766,5	0,15 %
NGPL PipeCo LLC 4.375% 15-08-2022	655,0	103,1456	USD	1,12	602,8	0,05 %
NGPL PipeCo LLC 7.768% 15-12-2037	451,0	122,4789	USD	1,12	492,8	0,04 %
NiSource Inc 2.65% 17-11-2022	500,0	104,1491	USD	1,12	464,6	0,04 %
NiSource Inc 3.6% 01-05-2030	560,0	114,4034	USD	1,12	571,6	0,05 %
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	285,0	103,7500	USD	1,12	263,8	0,02 %
Northern States Power Co/MN 2.9% 01-03-2050	705,0	106,9158	USD	1,12	672,5	0,06 %
Northern Trust Corp 1.95% 01-05-2030	315,0	102,8279	USD	1,12	289,0	0,02 %
Novartis Capital Corp 2.2% 14-08-2030	500,0	105,8302	USD	1,12	472,1	0,04 %
Nucor Corp 2% 01-06-2025	340,0	103,7631	USD	1,12	314,8	0,03 %
NVIDIA Corp 2.85% 01-04-2030	190,0	111,0971	USD	1,12	188,3	0,02 %
NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050	495,0	115,3555	USD	1,12	509,4	0,04 %
NYU Langone Hospitals 3.38% 01-07-2055	755,0	97,1739	USD	1,12	654,6	0,06 %
Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	1 695,0	16,5000	USD	1,12	249,5	0,02 %
Occidental Petroleum Corp 2.6% 13-08-2021	250,0	96,7500	USD	1,12	215,8	0,02 %
Occidental Petroleum Corp 2.7% 15-08-2022	275,0	93,2500	USD	1,12	228,8	0,02 %
Occidental Petroleum Corp 4.4% 15-04-2046	953,0	69,5000	USD	1,12	590,9	0,05 %
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15-06-2045	1 847,0	70,0000	USD	1,12	1 153,5	0,10 %
Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027	930,0	100,0000	USD	1,12	829,7	0,07 %
ONEOK Inc 2.2% 15-09-2025	600,0	98,0733	USD	1,12	525,0	0,04 %
ONEOK Inc 4.35% 15-03-2029	339,0	105,6724	USD	1,12	319,6	0,03 %
ONEOK Inc 4.55% 15-07-2028	511,0	104,7503	USD	1,12	477,6	0,04 %
ONEOK Inc 5.85% 15-01-2026	580,0	114,0361	USD	1,12	590,1	0,05 %
Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	1 615,0	98,1750	USD	1,12	1 414,6	0,12 %
Oracle Corp 2.8% 01-04-2027	505,0	109,1519	USD	1,12	491,8	0,04 %
Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	785,0	112,9831	USD	1,12	791,3	0,07 %
Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	510,0	116,7243	USD	1,12	531,1	0,05 %
Oracle Corp 4% 15-07-2046	720,0	118,8446	USD	1,12	763,4	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025	680,0	101,2500	USD	1,12	614,3	0,05 %
Owens Corning 3.95% 15-08-2029	300,0	109,4125	USD	1,12	292,8	0,02 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	669,0	103,0000	USD	1,12	614,8	0,05 %
Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	990,0	104,4510	USD	1,12	922,6	0,08 %
Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	625,0	97,9410	USD	1,12	546,1	0,05 %
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	625,0	97,7210	USD	1,12	544,9	0,05 %
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	1 525,0	102,2310	USD	1,12	1 390,9	0,12 %
Parker-Hannifin Corp 2.7% 14-06-2024	400,0	106,8481	USD	1,12	381,3	0,03 %
Parsley Energy LLC / Parsley 4.125% 15-02-2028	360,0	90,0000	USD	1,12	289,1	0,02 %
Parsley Energy LLC / Parsley 5.375% 15-01-2025	535,0	97,2500	USD	1,12	464,2	0,04 %
PayPal Holdings Inc 2.4% 01-10-2024	500,0	106,2127	USD	1,12	473,8	0,04 %
PayPal Holdings Inc 2.65% 01-10-2026	250,0	108,7844	USD	1,12	242,6	0,02 %
PayPal Holdings Inc 3.25% 01-06-2050	740,0	109,0343	USD	1,12	719,9	0,06 %
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	435,0	106,5550	USD	1,12	413,5	0,04 %
PepsiCo Inc 0.875% 16-10-2039	100,0	98,6084	EUR	1,00	98,6	0,01 %
PepsiCo Inc 0.875% 18-07-2028	100,0	104,4930	EUR	1,00	104,5	0,01 %
PepsiCo Inc 2.625% 28-04-2026	150,0	113,9530	EUR	1,00	170,9	0,01 %
PepsiCo Inc 3.375% 29-07-2049	555,0	115,4477	USD	1,12	571,7	0,05 %
Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	3 075,0	99,0000	USD	1,12	2 716,0	0,23 %
Performance Food Group Inc 5.5% 15-10-2027	1 355,0	96,9270	USD	1,12	1 171,8	0,10 %
PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	855,0	100,0000	USD	1,12	762,8	0,06 %
Pfizer Inc 2.55% 28-05-2040	780,0	104,2570	USD	1,12	725,5	0,06 %
Pfizer Inc 2.625% 01-04-2030	480,0	109,9525	USD	1,12	470,9	0,04 %
Pfizer Inc 2.7% 28-05-2050	780,0	103,8684	USD	1,12	722,8	0,06 %
PG&E Corp 5% 01-07-2028	480,0	99,5000	USD	1,12	426,1	0,04 %
PG&E Corp 5.25% 01-07-2030	685,0	100,4600	USD	1,12	614,0	0,05 %
Philip Morris International 0.625% 08-11-2024	250,0	100,4532	EUR	1,00	251,1	0,02 %
Philip Morris International 0.8% 01-08-2031	200,0	94,9792	EUR	1,00	190,0	0,02 %
Philip Morris International 1.125% 01-05-2023	580,0	101,7630	USD	1,12	526,6	0,04 %
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	300,0	100,1648	EUR	1,00	300,5	0,03 %
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	415,0	101,7500	USD	1,12	376,7	0,03 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	2 475,0	99,5010	USD	1,12	2 197,1	0,19 %
Plains All American Pipeline 3.65% 01-06-2022	285,0	102,2267	USD	1,12	259,9	0,02 %
Plains All American Pipeline 3.8% 15-09-2030	775,0	98,3444	USD	1,12	680,0	0,06 %
PNC Financial Services Group 2.6% 23-07-2026	964,0	108,5881	USD	1,12	933,9	0,08 %
PolyOne Corp 5.75% 15-05-2025	190,0	102,5000	USD	1,12	173,8	0,01 %
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	1 275,0	97,9100	USD	1,12	1 113,8	0,09 %
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	925,0	103,0000	USD	1,12	850,0	0,07 %
Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	550,0	121,3879	USD	1,12	595,6	0,05 %
PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	200,0	100,5788	EUR	1,00	201,2	0,02 %
Praxair Inc 1.625% 01-12-2025	400,0	107,3802	EUR	1,00	429,5	0,04 %
Precision Castparts Corp 3.9% 15-01-2043	610,0	111,0622	USD	1,12	604,4	0,05 %
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	240,0	99,5000	USD	1,12	213,1	0,02 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	3 170,0	102,5000	USD	1,12	2 898,9	0,25 %
Principal Financial Group In 3.1% 15-11-2026	350,0	109,1918	USD	1,12	341,0	0,03 %
Procter & Gamble Co/The 0.5% 25-10-2024	321,0	102,7135	EUR	1,00	329,7	0,03 %
Procter & Gamble Co/The 0.625% 30-10-2024	150,0	103,0836	EUR	1,00	154,6	0,01 %
Procter & Gamble Co/The 3% 25-03-2030	235,0	114,5745	USD	1,12	240,2	0,02 %
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	280,0	133,3910	EUR	1,00	373,5	0,03 %
Prologis Euro Finance LLC 0.625% 10-09-2031	240,0	96,3409	EUR	1,00	231,2	0,02 %
Prologis Euro Finance LLC 1% 06-02-2035	100,0	97,0460	EUR	1,00	97,0	0,01 %
Prologis LP 3.375% 20-02-2024	414,0	110,3432	EUR	1,00	456,8	0,04 %
Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	580,0	113,9249	USD	1,12	589,5	0,05 %
Public Service Electric and 3.6% 01-12-2047	230,0	117,2224	USD	1,12	240,5	0,02 %
Public Service Enterprise Gr 2.65% 15-11-2022	240,0	104,4953	USD	1,12	223,7	0,02 %
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	1 200,0	96,2110	EUR	1,00	1 154,5	0,10 %
QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	1 241,0	63,5000	USD	1,12	703,1	0,06 %
Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	781,0	103,7500	USD	1,12	722,9	0,06 %
QUALCOMM Inc 2.15% 20-05-2030	660,0	104,0984	USD	1,12	613,0	0,05 %
Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	2 070,0	102,5000	USD	1,12	1 893,0	0,16 %
Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	390,0	121,1355	USD	1,12	421,5	0,04 %
RBS Capital Trust II 6.425% MULTI Perp FC2034	965,0	146,2500	USD	1,12	1 259,1	0,11 %
Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	5,0	101,3500	USD	1,12	4,5	0,00 %
Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	372,0	99,7500	USD	1,12	331,1	0,03 %
Reinsurance Group of America 3.15% 15-06-2030	535,0	103,4168	USD	1,12	493,6	0,04 %
Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	535,0	103,0960	USD	1,12	492,1	0,04 %
RELX Capital Inc 1.3% 12-05-2025	100,0	104,1546	EUR	1,00	104,2	0,01 %
Republic Services Inc 4.75% 15-05-2023	610,0	110,8680	USD	1,12	603,4	0,05 %
Reynolds American Inc 4.45% 12-06-2025	600,0	112,7929	USD	1,12	603,8	0,05 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	1 660,0	99,9650	USD	1,12	1 480,5	0,13 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-03-2025	1 110,0	114,3786	USD	1,12	1 132,7	0,10 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15-05-2024	200,0	112,6034	USD	1,12	200,9	0,02 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30-06-2026	125,0	117,9546	USD	1,12	131,5	0,01 %
Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	270,0	104,0481	USD	1,12	250,6	0,02 %
Santander Holdings USA Inc 3.7% 28-03-2022	120,0	102,9923	USD	1,12	110,3	0,01 %
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	790,0	101,3750	USD	1,12	714,5	0,06 %
SBA Communications Corp 4.875% 01-09-2024	700,0	102,5000	USD	1,12	640,1	0,05 %
Scientific Games Internation 3.375% 15-02-2026	1 509,0	92,0000	EUR	1,00	1 388,3	0,12 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	900,0	80,0000	EUR	1,00	720,0	0,06 %
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	790,0	80,5000	USD	1,12	567,4	0,05 %
Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	365,0	80,5000	USD	1,12	262,1	0,02 %
Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	2 550,0	89,0000	USD	1,12	2 024,8	0,17 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	1 950,0	103,7500	USD	1,12	1 805,0	0,15 %
Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	985,0	100,0000	USD	1,12	878,8	0,07 %
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	1 300,0	107,5000	USD	1,12	1 246,8	0,11 %
Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1 680,0	107,2780	USD	1,12	1 607,9	0,14 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	1 318,0	101,8750	USD	1,12	1 197,9	0,10 %
Service Properties Trust 4.5% 15-03-2025	275,0	90,1697	USD	1,12	221,2	0,02 %
Service Properties Trust 4.75% 01-10-2026	150,0	89,0443	USD	1,12	119,2	0,01 %
Service Properties Trust 4.95% 01-10-2029	295,0	84,9755	USD	1,12	223,6	0,02 %
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	358,0	87,9024	USD	1,12	280,8	0,02 %
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	500,0	90,8562	USD	1,12	405,3	0,03 %
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	2 357,0	104,8788	USD	1,12	2 205,5	0,19 %
ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	1 905,0	101,3750	USD	1,12	1 723,0	0,15 %
Signature Aviation US Holdin 5.375% 01-05-2026	849,0	100,0000	USD	1,12	757,5	0,06 %
Sinclair Television Group In 5.5% 01-03-2030	1 785,0	91,5000	USD	1,12	1 457,2	0,12 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-08-2022	395,0	100,0000	USD	1,12	352,4	0,03 %
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	650,0	98,3540	USD	1,12	570,4	0,05 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	1 207,0	103,2500	USD	1,12	1 111,9	0,09 %
Smithfield Foods Inc 2.65% 03-10-2021	490,0	98,9008	USD	1,12	432,4	0,04 %
Southern California Edison C 3.7% 01-08-2025	590,0	110,9298	USD	1,12	583,9	0,05 %
Southern California Edison C 4% 01-04-2047	490,0	113,8634	USD	1,12	497,8	0,04 %
Southern California Gas Co 4.3% 15-01-2049	250,0	127,3983	USD	1,12	284,2	0,02 %
Southern Co/The 4.4% 01-07-2046	780,0	118,3909	USD	1,12	823,9	0,07 %
Southern Copper Corp 5.875% 23-04-2045	520,0	128,0517	USD	1,12	594,1	0,05 %
Southern Copper Corp 7.5% 27-07-2035	100,0	139,6828	USD	1,12	124,6	0,01 %
Southwest Airlines Co 4.75% 04-05-2023	320,0	103,0764	USD	1,12	294,3	0,03 %
Southwest Airlines Co 5.125% 15-06-2027	335,0	104,5971	USD	1,12	312,6	0,03 %
Southwestern Electric Power 3.85% 01-02-2048	320,0	107,7959	USD	1,12	307,8	0,03 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	1 670,0	88,0950	USD	1,12	1 312,6	0,11 %
Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	1 300,0	97,6580	EUR	1,00	1 269,6	0,11 %
Spectrum Brands Inc 5% 01-10-2029	202,0	98,7500	USD	1,12	178,0	0,02 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	1 430,0	101,7500	USD	1,12	1 298,1	0,11 %
Spirit AeroSystems Inc 7.5% 15-04-2025	1 792,0	99,0000	USD	1,12	1 582,8	0,13 %
Springleaf Finance Corp 5.375% 15-11-2029	436,0	92,2500	USD	1,12	358,8	0,03 %
Springleaf Finance Corp 6.125% 15-03-2024	735,0	101,5000	USD	1,12	665,6	0,06 %
Springleaf Finance Corp 6.625% 15-01-2028	810,0	98,5000	USD	1,12	711,8	0,06 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	490,0	104,0450	USD	1,12	454,9	0,04 %
Springleaf Finance Corp 8.875% 01-06-2025	310,0	106,2500	USD	1,12	293,9	0,02 %
Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	2 030,0	120,5000	USD	1,12	2 182,4	0,19 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	1 002,0	142,0000	USD	1,12	1 269,4	0,11 %
Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	1 500,0	117,9375	USD	1,12	1 578,3	0,13 %
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	2 729,0	78,5750	USD	1,12	1 913,1	0,16 %
Starbucks Corp 4.45% 15-08-2049	360,0	121,5591	USD	1,12	390,4	0,03 %
Steel Dynamics Inc 3.25% 15-01-2031	300,0	101,7218	USD	1,12	272,3	0,02 %
Stryker Corp 2.125% 30-11-2027	150,0	109,5846	EUR	1,00	164,4	0,01 %
Stryker Corp 2.625% 30-11-2030	200,0	114,7770	EUR	1,00	229,6	0,02 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.5% 15-02-2026	199,0	97,0000	USD	1,12	172,2	0,01 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.875% 15-03-2028	413,0	99,2660	USD	1,12	365,8	0,03 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6% 15-04-2027	465,0	99,0000	USD	1,12	410,7	0,03 %
Sysco Corp 2.4% 15-02-2030	1 150,0	99,0337	USD	1,12	1 016,1	0,09 %
Sysco Corp 3.25% 15-07-2027	500,0	106,5050	USD	1,12	475,1	0,04 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	861,0	97,5000	USD	1,12	749,0	0,06 %
Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	635,0	100,2500	USD	1,12	568,0	0,05 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	1 245,0	104,2720	USD	1,12	1 158,2	0,10 %
TC PipeLines LP 3.9% 25-05-2027	240,0	105,3446	USD	1,12	225,6	0,02 %
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	1 135,0	92,0000	USD	1,12	931,6	0,08 %
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	745,0	102,3250	USD	1,12	680,1	0,06 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	1 076,0	104,5000	USD	1,12	1 003,2	0,09 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	255,0	102,6250	USD	1,12	233,5	0,02 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	2 175,0	100,5000	USD	1,12	1 950,2	0,17 %
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	1 572,0	97,4375	USD	1,12	1 366,6	0,12 %
Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	1 300,0	104,0000	USD	1,12	1 206,2	0,10 %
Tennessee Gas Pipeline Co LL 2.9% 01-03-2030	955,0	102,7121	USD	1,12	875,1	0,07 %
Terex Corp 5.625% 01-02-2025	565,0	91,0000	USD	1,12	458,7	0,04 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 01-10-2049	470,0	96,0106	EUR	1,00	451,2	0,04 %
Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15-04-2032	250,0	114,1254	EUR	1,00	285,3	0,02 %
Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-03-2023	400,0	117,4636	USD	1,12	419,2	0,04 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	2 900,0	94,0000	USD	1,12	2 432,1	0,21 %
TJX Cos Inc/The 3.5% 15-04-2025	555,0	111,2608	USD	1,12	550,9	0,05 %
TJX Cos Inc/The 4.5% 15-04-2050	630,0	129,6648	USD	1,12	728,8	0,06 %
T-Mobile USA Inc 3.5% 15-04-2025	305,0	109,2690	USD	1,12	297,3	0,03 %
T-Mobile USA Inc 3.75% 15-04-2027	1 420,0	110,6730	USD	1,12	1 402,1	0,12 %
T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	390,0	111,4220	USD	1,12	387,7	0,03 %
T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	500,0	111,4220	USD	1,12	497,0	0,04 %
T-Mobile USA Inc 4.375% 15-04-2040	1 165,0	114,5500	USD	1,12	1 190,6	0,10 %
T-Mobile USA Inc 4.5% 15-04-2050	505,0	118,3670	USD	1,12	533,3	0,05 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	2 346,0	102,6250	USD	1,12	2 148,0	0,18 %
Toledo Edison Co/The 6.15% 15-05-2037	670,0	143,7706	USD	1,12	859,4	0,07 %
Toyota Motor Credit Corp 0.625% 21-11-2024	200,0	101,0516	EUR	1,00	202,1	0,02 %
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01-02-2023	200,0	105,3020	EUR	1,00	210,6	0,02 %
Transcontinental Gas Pipe Li 4% 15-03-2028	320,0	112,4214	USD	1,12	321,0	0,03 %
Transcontinental Gas Pipe Li 4.6% 15-03-2048	210,0	114,2888	USD	1,12	214,1	0,02 %
Travelers Cos Inc/The 2.55% 27-04-2050	495,0	98,3320	USD	1,12	434,3	0,04 %
Trident TPI Holdings Inc 6.625% 01-11-2025	2 325,0	95,0000	USD	1,12	1 970,6	0,17 %
Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	580,0	85,0000	USD	1,12	439,8	0,04 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	2 085,0	76,0300	USD	1,12	1 414,3	0,12 %
Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	350,0	99,9422	USD	1,12	312,1	0,03 %
Truist Financial Corp 2.75% 01-04-2022	240,0	103,6777	USD	1,12	222,0	0,02 %
Truist Financial Corp 3.875% 19-03-2029	350,0	113,6692	USD	1,12	354,9	0,03 %
Tyson Foods Inc 3.95% 15-08-2024	930,0	110,7995	USD	1,12	919,3	0,08 %
Tyson Foods Inc 4.55% 02-06-2047	430,0	123,6908	USD	1,12	474,5	0,04 %
UDR Inc 3% 15-08-2031	510,0	106,9342	USD	1,12	486,6	0,04 %
UDR Inc 3.5% 01-07-2027	340,0	109,6031	USD	1,12	332,5	0,03 %
Unilever Capital Corp 2.125% 06-09-2029	385,0	105,4450	USD	1,12	362,2	0,03 %
Union Pacific Corp 3.75% 05-02-2070	245,0	112,2967	USD	1,12	245,5	0,02 %
Union Pacific Corp 3.839% 20-03-2060	245,0	117,7511	USD	1,12	257,4	0,02 %
United Parcel Service Inc 1.625% 15-11-2025	300,0	106,6547	EUR	1,00	320,0	0,03 %
United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	1 213,0	99,0000	USD	1,12	1 071,4	0,09 %
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	300,0	103,7500	USD	1,12	277,7	0,02 %
UnitedHealth Group Inc 3.5% 15-08-2039	555,0	116,5283	USD	1,12	577,0	0,05 %
UnitedHealth Group Inc 5.8% 15-03-2036	780,0	141,9054	USD	1,12	987,5	0,08 %
Upjohn Inc 2.3% 22-06-2027	380,0	103,2154	USD	1,12	349,9	0,03 %
Upjohn Inc 3.85% 22-06-2040	815,0	108,0205	USD	1,12	785,4	0,07 %
US Bancorp 3% 30-07-2029	595,0	109,0887	USD	1,12	579,1	0,05 %
US Bancorp 3.95% 17-11-2025	800,0	115,4285	USD	1,12	823,9	0,07 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	1 865,0	95,0000	USD	1,12	1 580,7	0,13 %
US Foods Inc 6.25% 15-04-2025	935,0	101,5000	USD	1,12	846,7	0,07 %
USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	960,0	96,5775	USD	1,12	827,2	0,07 %
Valero Energy Corp 2.7% 15-04-2023	335,0	103,7756	USD	1,12	310,2	0,03 %
Valero Energy Corp 2.85% 15-04-2025	615,0	105,5562	USD	1,12	579,2	0,05 %
Walgreens Boots Alliance Inc 4.5% 18-11-2034	330,0	111,7718	USD	1,12	329,1	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Walmart Inc 2.55% 08-04-2026	100,0	113,8490	EUR	1,00	113,8	0,01 %
Walmart Inc 2.95% 24-09-2049	375,0	113,0221	USD	1,12	378,1	0,03 %
Walmart Inc 3.7% 26-06-2028	850,0	117,9545	USD	1,12	894,5	0,08 %
Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	140,3620	EUR	1,00	70,2	0,01 %
Walt Disney Co/The 1.75% 13-01-2026	655,0	102,7160	USD	1,12	600,2	0,05 %
Walt Disney Co/The 3.8% 13-05-2060	1 395,0	113,7830	USD	1,12	1 416,1	0,12 %
Walt Disney Co/The 6.65% 15-11-2037	95,0	149,5898	USD	1,12	126,8	0,01 %
Waste Management Inc 2.4% 15-05-2023	255,0	104,3295	USD	1,12	237,4	0,02 %
Waste Management Inc 4% 15-07-2039	665,0	102,8874	USD	1,12	610,4	0,05 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1 600,0	94,0000	USD	1,12	1 341,8	0,11 %
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	458,0	94,4400	EUR	1,00	432,5	0,04 %
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	512,0	94,5824	EUR	1,00	484,3	0,04 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	970,0	100,6340	EUR	1,00	976,1	0,08 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	1 450,0	103,4904	EUR	1,00	1 500,6	0,13 %
Wells Fargo & Co 1.654% MULTI 02-06-2024	480,0	101,5207	USD	1,12	434,8	0,04 %
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	800,0	103,9765	EUR	1,00	831,8	0,07 %
Wells Fargo & Co 2.188% MULTI 30-04-2026	1 320,0	103,2861	USD	1,12	1 216,4	0,10 %
Wells Fargo & Co 2.406% MULTI 30-10-2025	565,0	104,0383	USD	1,12	524,4	0,04 %
Wells Fargo & Co 2.879% MULTI 30-10-2030	425,0	106,7734	USD	1,12	404,9	0,03 %
Wells Fargo & Co 3% 22-04-2026	1 080,0	109,1280	USD	1,12	1 051,5	0,09 %
Wells Fargo & Co 3.196% MULTI 17-06-2027	805,0	108,4881	USD	1,12	779,2	0,07 %
Wells Fargo & Co 4.3% 22-07-2027	245,0	114,7349	USD	1,12	250,8	0,02 %
Wells Fargo & Co 4.9% 17-11-2045	120,0	128,6961	USD	1,12	137,8	0,01 %
Wells Fargo & Co 5.013% MULTI 04-04-2051	305,0	138,4985	USD	1,12	376,9	0,03 %
Wells Fargo Bank NA 3.55% 14-08-2023	500,0	108,5353	USD	1,12	484,2	0,04 %
Welltower Inc 4% 01-06-2025	140,0	110,5634	USD	1,12	138,1	0,01 %
Ventas Realty LP 3.5% 01-02-2025	400,0	103,3233	USD	1,12	368,7	0,03 %
Ventas Realty LP 4.125% 15-01-2026	200,0	107,5008	USD	1,12	191,8	0,02 %
Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	1 300,0	101,2334	EUR	1,00	1 316,0	0,11 %
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	900,0	103,3392	EUR	1,00	930,1	0,08 %
Verizon Communications Inc 1.5% 19-09-2039	728,0	97,8420	EUR	1,00	712,3	0,06 %
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	240,0	109,4000	EUR	1,00	262,6	0,02 %
Verizon Communications Inc 3.875% 08-02-2029	1 200,0	118,4220	USD	1,12	1 267,8	0,11 %
Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	660,0	124,3486	USD	1,12	732,2	0,06 %
Verizon Communications Inc 5.25% 16-03-2037	440,0	134,4268	USD	1,12	527,7	0,04 %
Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	1 425,0	107,6250	USD	1,12	1 368,3	0,12 %
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	355,0	104,9500	USD	1,12	332,4	0,03 %
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	785,0	105,7500	USD	1,12	740,6	0,06 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	2 770,0	97,0000	USD	1,12	2 397,2	0,20 %
Western Midstream Operating 4.05% 01-02-2030	1 821,0	94,7430	USD	1,12	1 539,3	0,13 %
Western Midstream Operating 4.5% 01-03-2028	534,0	94,0000	USD	1,12	447,8	0,04 %
VF Corp 0.25% 25-02-2028	100,0	94,4912	EUR	1,00	94,5	0,01 %
William Carter Co/The 5.5% 15-05-2025	280,0	103,1250	USD	1,12	257,6	0,02 %
Willis North America Inc 3.875% 15-09-2049	745,0	110,9851	USD	1,12	737,7	0,06 %
Visa Inc 2.7% 15-04-2040	690,0	107,0606	USD	1,12	659,1	0,06 %
Voya Financial Inc 3.125% 15-07-2024	320,0	107,0301	USD	1,12	305,6	0,03 %
Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	430,0	110,8566	USD	1,12	425,3	0,04 %
WPX Energy Inc 4.5% 15-01-2030	755,0	87,5000	USD	1,12	589,4	0,05 %
WPX Energy Inc 5.25% 15-10-2027	125,0	93,5000	USD	1,12	104,3	0,01 %
WPX Energy Inc 5.875% 15-06-2028	460,0	95,0300	USD	1,12	390,0	0,03 %
WRKCo Inc 3% 15-09-2024	525,0	106,3392	USD	1,12	498,1	0,04 %
WRKCo Inc 3.375% 15-09-2027	275,0	107,4633	USD	1,12	263,7	0,02 %
XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	5,0	101,2500	USD	1,12	4,5	0,00 %
XPO Logistics Inc 6.25% 01-05-2025	503,0	104,6250	USD	1,12	469,5	0,04 %
XPO Logistics Inc 6.75% 15-08-2024	184,0	104,7500	USD	1,12	172,0	0,01 %
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1 180,0	100,5000	USD	1,12	1 058,0	0,09 %
Yum! Brands Inc 7.75% 01-04-2025	265,0	108,0270	USD	1,12	255,4	0,02 %
Zayo Group Holdings Inc 4% 01-03-2027	425,0	94,7500	USD	1,12	359,3	0,03 %
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01-03-2028	2 000,0	98,0000	USD	1,12	1 748,7	0,15 %
Zoetis Inc 2% 15-05-2030	760,0	102,4452	USD	1,12	694,6	0,06 %
Zoetis Inc 3% 15-05-2050	260,0	104,4258	USD	1,12	242,2	0,02 %
Zoetis Inc 3.25% 01-02-2023	760,0	105,5707	USD	1,12	715,8	0,06 %
Yhdysvallat yhteensä					**554 595,8**	**47,13 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**1 023 043,9**	**86,94 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**1 023 059,4**	**86,94 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**1 023 059,4**	**86,94 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**1 023 059,4**	**86,94 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 764,1	11,8500	EUR	1,00	20 904,3	1,78 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	233,5	85,5300	EUR	1,00	19 967,8	1,70 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	86,6	110,7200	EUR	1,00	9 591,8	0,82 %
Luxemburg yhteensä					**50 463,9**	**4,29 %**
Suomi						
Nordea Emerging Market Bond growth	1 192,4	21,7261	EUR	1,00	25 905,4	2,20 %
Suomi yhteensä					**25 905,4**	**2,20 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**76 369,3**	**6,49 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**76 369,3**	**6,49 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	94,2	49,6150	EUR	1,00	4 674,2	0,40 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					**4 674,2**	**0,40 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					**4 674,2**	**0,40 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**81 043,5**	**6,89 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-9 200,0	0,1400	EUR	1,00	-12,9	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	5 100,0	0,0781	USD	1,12	-9,6	-0,00 %
US 10yr Ultra Fut 9/2020	-7 200,0	0,1563	USD	1,12	-10,0	-0,00 %
US 2YR NOTE (CBT) 9/2020	15 000,0	0,0195	USD	1,12	2,6	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 9/2020	-100,0	0,0625	USD	1,12	-0,1	-0,00 %
US LONG BOND(CBT) 9/2020	1 400,0	0,3125	USD	1,12	3,9	0,00 %
US ULTRA BOND CBT 9/2020	-1 800,0	0,6563	USD	1,12	-10,5	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-36,6**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-36,6**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-36,6**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 18-09-2020					53,9	0,00 %
FX FWD EUR/USD 18-09-2020					-5 176,5	-0,44 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-5 122,6**	**-0,44 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-5 122,6**	**-0,44 %**
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	854,1		USD	1,12	-8,5	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	984,2		USD	1,12	-9,8	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	1 277,8		USD	1,12	-12,8	-0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	250,0		EUR	1,00	11,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	250,0		EUR	1,00	11,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	250,0		EUR	1,00	11,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	250,0		EUR	1,00	11,7	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**15,7**	**0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-5 106,8**	**-0,43 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-5 143,5**	**-0,44 %**
Sijoitukset yhteensä					**1 104 539,6**	**93,86 %**
Kassa ja muut varat, netto					**72 242,5**	**6,14 %**
Rahaston arvo					**1 176 782,1**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	85,22 %					
Kasvuosuus C	13,87 %					
Tuotto-osuus I	0,91 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	590 476,0
GBP	-2 817,7
USD	-592 780,8
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-38 023,6
Ostetut korkofutuurit	20 884,6
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	3 780,0

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa		
Käteisvakuudet	EUR	240,0
Vakuudet yhteensä		**240,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Focus Korko

Sijoitusrahasto Nordea Focus Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,14 % tammi–kesäkuussa 2020, ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 0,44 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,24 % katsauskauden aikana.

Alkuvuodesta muodostui varsin poikkeuksellinen. Rahoitusmarkkinoiden huomio on ollut lähes yksinomaan koronaviruksen aiheuttamassa pandemiassa. Suurin osa kehittyneistä maista sulkeutuivat, kun liikkumista rajoitettiin ja sosiaalista kanssakäymistä pyrittiin välttämään. Päätöksillä oli rajuja seurauksia suurimmalle osalle omaisuuslajeista. Markkinat hinnoittelivat taantumaa, kun epidemian vuoksi tehdyt päätökset kurittivat talouksia kovalla kädellä.

Yrityslainat eivät myöskään säästyneet vaurioilta. Tammi–maaliskuussa euroalueen investment grade -yrityslainojen luottoriskipreemio leveni yli 1,4 %. Korkoeron levenemistä vauhditti varojen ulosvirta yrityslainoista, kun likviditeetti joukkolainamarkkinoilla heikkeni. Maaliskuun lopussa joukkolainamarkkinoiden toimintakyky parani keskuspankkien massiivisten tukitoimien ansiosta. EKP on ilmoittanut tähän mennessä omasta 1 350 miljardin euron tukipaketistaan, jolla se takaa eurovaltioiden rahoituksen koronakriisin ajaksi. EKP ostaa markkinoilta sekä julkisen että yksityisen sektorin joukkolainoja hyvin joustavan pandemiaohjelmansa puitteissa.

Rahasto-osuuden kehitys jäi alkuvuonna hieman vertailuindeksistä, koska yrityslainojen voimakkaissa markkinaralleissa rahasto ei aivan pärjää markkinoita keskittyneemmän salkun vuoksi. Monen rahaston omistaman kotimaisen yrityslainan marginaali on jäänyt hieman jälkeen luottoluokitelluista lainoista. Luottoluokittelemattomilla lainoilla ei ole EKP:n tukea. Tällaisia yhtiöitä ovat muun muassa Cargotec, Konecranes, Kemira ja Neste. Rahaston korkoriski on pidetty lähellä vertailuindeksiä.

Rahasto osallistui esimerkiksi Kojamon, Saton, Telefonican ja Telian uusiin joukkolainaemissioihin.

EKP:n vahva tuki edesauttaa markkinoiden toimintaedellytyksiä loppuvuoden aikana. Iso kysymys on, nähdäänkö loppuvuonna koronaviruksen toinen aalto ja siihen liittyviä talouksien sulkutoimenpiteitä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Martti Forsberg toiminnan alusta eli 4.4.2011 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Anton Nykvistille 18.5.2019 alkaen.

Anton Nykvist

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 8,49–9,48 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

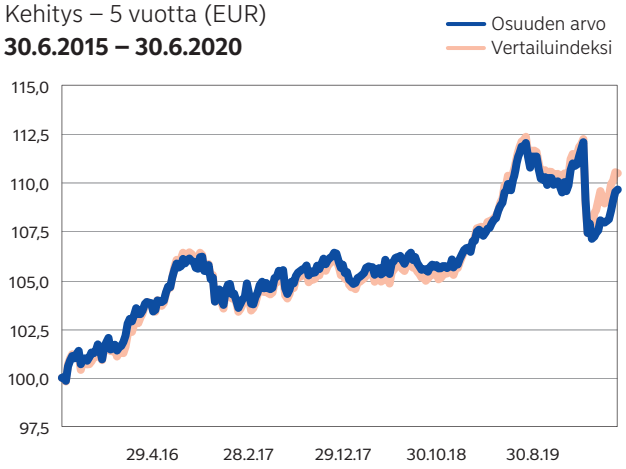
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

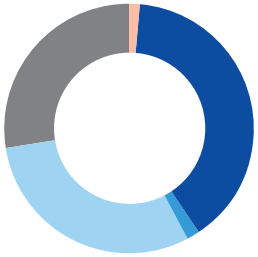
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi, joka 1.2.2013 alkaen on ICE BofAML Euro Corporate (40 %), ICE BofAML Euro Government AAA-AA Rated (40 %) ja *3 kk:n Euribor (20 %).

*Korkoon perustuvan vertailuindeksin (3 kk:n Euribor) tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,57 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 39,23 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 1,53 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 30,17 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 27,50 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	13,39	13,37
Kasvuosuus C*, EUR	13,64	13,60
Tuotto-osuus C*, EUR	9,92	10,04
Kasvuosuus I*, EUR	13,64	13,60
Tuotto-osuus I*, EUR	12,03	12,18
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 049,1	2 242,0
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	1 226,0	1 304,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	28,8	22,3
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 707,3	1 778,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	183,3	183,3
Omistajien lukumäärä	637	682
Rahaston arvo, milj. EUR	69,9	74,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	170,8	360,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	3,02
Indeksin volatiliteetti, %	3,20
Tracking Error, %	0,94
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,64
Salkun kiertonopeus, %	26,83
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,40
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,13 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,10 %

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	1 000,0	106,6500	EUR	1,00	1 066,5	1,53 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**1 066,5**	**1,53 %**
Muut joukkovelkakirjalainat						
Cargotec Oyj 1.25% 23-01-2025	1 200,0	94,2630	EUR	1,00	1 131,2	1,62 %
Cargotec Oyj 1.75% 28-03-2022	1 000,0	99,7790	EUR	1,00	997,8	1,43 %
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	2 150,0	104,1930	EUR	1,00	2 240,1	3,20 %
Elenia Finance Oyj 0.375% 06-02-2027	900,0	99,4838	EUR	1,00	895,4	1,28 %
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	1 900,0	104,6672	EUR	1,00	1 988,7	2,84 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20-11-2026	1 000,0	96,3631	EUR	1,00	963,6	1,38 %
Kemira Oyj 1.75% 30-05-2024	2 345,0	101,5501	EUR	1,00	2 381,4	3,41 %
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	600,0	102,9860	EUR	1,00	617,9	0,88 %
Kojamo Oyj 1.875% 27-05-2027	700,0	103,6330	EUR	1,00	725,4	1,04 %
Konecranes Oyj 1.75% 09-06-2022	2 300,0	98,9100	EUR	1,00	2 274,9	3,25 %
Kuntarahoitus Oyj 4.500% MULTI Perp FC2022	2 700,0	103,0250	EUR	1,00	2 781,7	3,98 %
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	2 600,0	102,0170	EUR	1,00	2 652,4	3,79 %
Sampo Oyj 1% 18-09-2023	1 400,0	102,3580	EUR	1,00	1 433,0	2,05 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 400,0	101,6814	EUR	1,00	1 423,5	2,04 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 500,0	97,2840	EUR	1,00	1 459,3	2,09 %
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	400,0	100,8900	EUR	1,00	403,6	0,58 %
SATO Oyj 2.25% 10-09-2020	173,0	100,0400	EUR	1,00	173,1	0,25 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	852,0	100,7044	EUR	1,00	858,0	1,23 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	1 000,0	102,1776	EUR	1,00	1 021,8	1,46 %
TietoEVRY Oyj 2% 17-06-2025	1 000,0	100,5660	EUR	1,00	1 005,7	1,44 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**27 428,4**	**39,23 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**28 494,9**	**40,75 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**28 494,9**	**40,75 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**28 494,9**	**40,75 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1 150,0	111,1900	EUR	1,00	1 278,7	1,83 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	900,0	173,8030	EUR	1,00	1 564,2	2,24 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	169,5283	EUR	1,00	1 186,7	1,70 %
Alankomaat yhteensä					**4 029,6**	**5,76 %**
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	650,0	171,4216	EUR	1,00	1 114,2	1,59 %
Belgia yhteensä					**1 114,2**	**1,59 %**
Espanja						
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	178,0	102,7706	EUR	1,00	182,9	0,26 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	222,0	121,2440	EUR	1,00	269,2	0,38 %
Espanja yhteensä					**452,1**	**0,65 %**
Itävalta						
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	250,0	132,2752	EUR	1,00	330,7	0,47 %
Itävalta yhteensä					**330,7**	**0,47 %**
Ranska						
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	1 000,0	108,6624	EUR	1,00	1 086,6	1,55 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	210,0	126,7380	EUR	1,00	266,1	0,38 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	250,0	139,3188	EUR	1,00	348,3	0,50 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	2 100,0	127,0286	EUR	1,00	2 667,6	3,82 %
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	1 500,0	151,7416	EUR	1,00	2 276,1	3,26 %
Ranska yhteensä					**6 644,8**	**9,50 %**
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	800,0	104,3355	EUR	1,00	834,7	1,19 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	1 300,0	107,2003	EUR	1,00	1 393,6	1,99 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	1 450,0	108,4808	EUR	1,00	1 573,0	2,25 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	1 000,0	172,7970	EUR	1,00	1 728,0	2,47 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	1 000,0	106,9308	EUR	1,00	1 129,9	1,62 %
Saksa yhteensä					**6 659,1**	**9,52 %**
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**19 230,5**	**27,50 %**
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	500,0	87,2322	EUR	1,00	436,2	0,62 %
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	1 000,0	93,8868	EUR	1,00	938,9	1,34 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	800,0	109,2020	EUR	1,00	873,6	1,25 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	108,5130	EUR	1,00	1 302,2	1,86 %
Alankomaat yhteensä					**3 550,8**	**5,08 %**
Espanja						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	2 000,0	100,5794	EUR	1,00	2 011,6	2,88 %
Telefonica Emisiones SA 1.201% 21-08-2027	1 200,0	103,2344	EUR	1,00	1 238,8	1,77 %
Espanja yhteensä					**3 250,4**	**4,65 %**
Etelä-Korea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 200,0	100,1458	EUR	1,00	1 201,7	1,72 %
Etelä-Korea yhteensä					**1 201,7**	**1,72 %**
Irlanti						
Atlas Copco Finance DAC 0.125% 03-09-2029	400,0	97,0106	EUR	1,00	388,0	0,55 %
Transmission Finance DAC 1.5% 24-05-2023	1 750,0	103,1684	EUR	1,00	1 805,4	2,58 %
Irlanti yhteensä					**2 193,5**	**3,14 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Iso-Britannia						
G4S International Finance PL 1.875% 24-05-2025	750,0	97,1199	EUR	1,00	728,4	1,04 %
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	99,3490	EUR	1,00	596,1	0,85 %
Iso-Britannia yhteensä					**1 324,5**	**1,89 %**
Luxemburg						
European Investment Bank 3% 14-10-2033	1 100,0	141,3970	EUR	1,00	1 555,4	2,22 %
Luxemburg yhteensä					**1 555,4**	**2,22 %**
Ranska						
AXA Bank Europe SCF 0.25% 09-06-2040	300,0	100,5900	EUR	1,00	301,8	0,43 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	800,0	100,6720	EUR	1,00	805,4	1,15 %
Societe Generale SFH SA 0.75% 29-01-2027	400,0	106,8388	EUR	1,00	427,4	0,61 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	1 800,0	101,5844	EUR	1,00	1 828,5	2,62 %
Ranska yhteensä					**3 363,0**	**4,81 %**
Ruotsi						
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	1 600,0	98,1500	EUR	1,00	1 570,4	2,25 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	1 000,0	100,3638	EUR	1,00	1 003,6	1,44 %
Tele2 AB 1.125% 15-05-2024	1 000,0	102,9164	EUR	1,00	1 029,2	1,47 %
Telia Co AB 1.375% MULTI 11-05-2081	500,0	94,1250	EUR	1,00	470,6	0,67 %
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	116,6710	EUR	1,00	583,4	0,83 %
Ruotsi yhteensä					**4 657,2**	**6,66 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**21 096,5**	**30,17 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**40 327,0**	**57,68 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**40 327,0**	**57,68 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**40 327,0**	**57,68 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2020	-4 400,0	0,0500	EUR	1,00	-2,2	-0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-1 700,0	0,1400	EUR	1,00	-2,4	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-4,6**	**-0,01 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-4,6**	**-0,01 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-4,6**	**-0,01 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-4,6**	**-0,01 %**
Sijoitukset yhteensä					**68 817,3**	**98,42 %**
Kassa ja muut varat, netto					**1 101,5**	**1,58 %**
Rahaston arvo					**69 918,8**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	39,23 %
Kasvuosuus I	33,30 %
Kasvuosuus C	23,91 %
Tuotto-osuus I	3,15 %
Tuotto-osuus C	0,41 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-6 495,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Sijoitusrahasto Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK):n kasvuosuuden arvo laski 0,42 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuulliset Korot Maailma -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Syöttö- ja kohderahasto ovat pitkän koron rahastoja. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Markkinoita leimasi pandemia, ja koronaviruksen leviämisen estämiseen tähtäävät toimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörssikurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti. Riskipreemiot nousivat pilviin. Sen jälkeen osake- ja lainamarkkinoilla tapahtui selvää elpymistä, jota tukivat jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Ne vahvistivat uskoa tulevaisuuteen samoin kuin merkit uusien tartuntatapauksien vähenemisestä länsimaissa ja rajoitusten asteittainen purku. Fed ja EKP toteuttivat mittavia joukkolainojen tukiostoja, mikä tuki markkinoita. Fed alensi USA:n ohjauskorkoa 1,75 %:sta 0,25 %:iin. Euroalueella jatkettiin puolestaan pääasiassa nollakorkopolitiikkaa, ja myös pitkien joukkolainakorkojen lasku jäi pienemmäksi kuin USA:ssa.

Sijoituksemme pitkiin eurooppalaisiin valtionlainoihin Nordea Euro Obligaatio -rahaston kautta kasvattivat tuottoja. Nordea 2 – US Corporate ESG Bond -rahasto oli silti paras sijoituksemme. Joukkolainakorkojen voimakas lasku USA:ssa tuki rahaston sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin. Kokonaistuotto jäi silti lievästi negatiiviseksi, mihin vaikutti etenkin salkun riskipitoisimman osan kehitys. Näillä sijoituksilla pyritään parantamaan mahdollisuuksia saada tuottoa matalassa korkoympäristössä. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa painoivat tuottoa, kun sijoittajat vaativat enemmän hyvitystä riskin lisääntymisestä. Tämä vaikutti myös Nordea 1 – Kehittyvät Korkotähdet -rahastoon. Nordea 1 – Eurooppalaisten Yrityslainojen Tähdet -rahaston kautta eurooppalaisiin yrityslainoihin tekemiemme sijoitusten arvo laski hieman, vaikka tuotto oli toisella neljänneksellä selvästi positiivinen.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -3,3 ja +3,47 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Kohderahasto Nordea Vastuulliset Korot Maailma keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnassa rahaston salkusta pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahaston asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahasto pyrkii tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

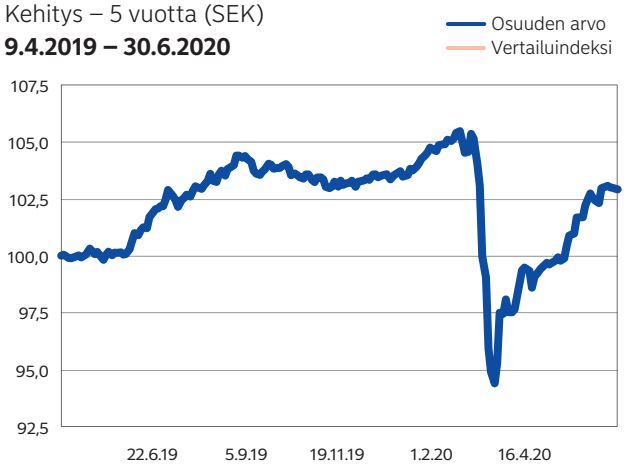
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

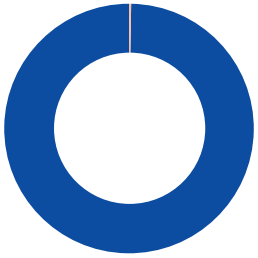
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
9.4.2019 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,42 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 99,58 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, SEK	102,91	103,35
Kasvuosuus C*, SEK	99,13	99,42
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	12 523,5	8 159,0
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	5 727	3 600
Rahaston arvo, milj. SEK	1 288,8	843,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	4 180,8	2 062,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-25,90
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,81
Juoksevat kulut C, %	0,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Syöttörahaston hallinnointipalkkio on 0,75 % p.a. ja kohderahaston vastaavasti 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin 0,75 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Suomi						
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	11 911,3	10,2856	EUR	0,10	1 283 468,2	99,58 %
Suomi yhteensä					**1 283 468,2**	**99,58 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**1 283 468,2**	**99,58 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**1 283 468,2**	**99,58 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**1 283 468,2**	**99,58 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 14-09-2020					-4 346,5	-0,34 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-4 346,5**	**-0,34 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-4 346,5**	**-0,34 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-4 346,5**	**-0,34 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-4 346,5**	**-0,34 %**
Sijoitukset yhteensä					**1 279 121,7**	**99,25 %**
Kassa ja muut varat, netto					**9 706,0**	**0,75 %**
Rahaston arvo					**1 288 827,7**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	100,00 %
Kasvuosuus C	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-1 234 971,2
SEK	1 230 624,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp

Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvien Korkomarkkinoiden kasvuosuuden arvo laski 7,21 % tammi–kesäkuussa 2020, ja vertailuindeksi (valuuttasuojattu JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Hedged) vastaavasti 3,68 %.

Kehittyvien markkinoiden dollarimääräiset joukkolainat menestyivät vuoden alussa kohtuullisen hyvin, kunnes koronaviruksen leviämiseen liittyvät maailmanlaajuiset likviditeetti- ja luottamusšokit heikensivät myös niiden kehitystä. Öljyn hinnan lasku puolestaan nopeutti ja voimisti maaliskuun myyntiaaltoa entisestään. Markkinat kuroivat takaisin osan tappioista huhtikuussa ja vielä lisää toukokuussa.

Rahaston tuotot kärsivät maaliskuun valtavasta myyntiaallosta, sillä rahaston riskiprofiili on yleisesti ottaen ollut vertailuindeksiä korkeampi. Ylipaino Sri Lankassa ja Argentiinassa alensi tuottoja, sillä heikkolaatuiset lainat kehittyivät indeksiä huonommin, kun koronaviruspandemia jarrutti maailmantalouden kasvua. Ylipainot Meksikon valtion omistamassa öljy-yhtiö PEMEX:ssä ja Brasilian valtion omistamassa öljy-yhtiö Petrobrasissa alensivat tuottoja, kun korkoerot levenivät ennenäkemättömän paljon öljyn hinnan romahduksen myötä. Ylipaino Angolassa alensi myös tuottoja, koska maa on herkkä öljyn hinnan heilahduksille. Indeksin ulkopuoliset sijoitukset Israelissa auttoivat kasvattamaan tuottoja, sillä laadukkaammat yhtiöt hyötyivät laskurallista. Ylipaino Malesian valtion omistamassa Petronasissa kasvatti myös tuottoja. Laina lisättiin salkkuun huhtikuussa, kun öljyn hinta lähti nousuun. Alipainot Trinidadissa ja Tobagossa, Panamassa ja Qatarissa kasvattivat tuottoja markkinoiden myyntiaallon myötä.

Salkunhoitaja käyttää yleensä strategiaa, jossa lyhyen juoksuajan korkopaperit ovat ylipainossa valikoiduissa korkeariskisissä maissa, ja sen vastapainona ovat pitkän koron sijoituskohteet paremman luottoluokituksen saaneissa maissa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on PGIM 1.3.2012 alkaen.

PGIM

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut -3,46 ja +3,1 %:n välillä rahaston arvosta. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

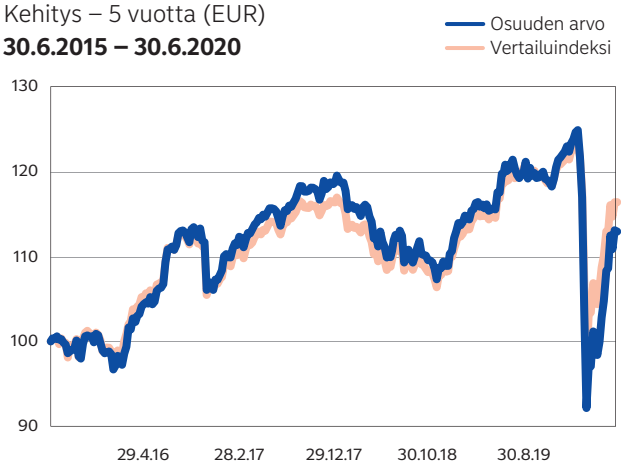
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

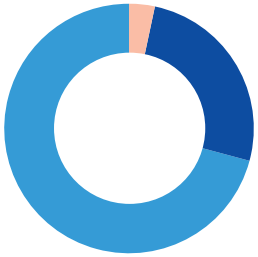
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Vertailuindeksi on toiminnan alusta eli 15.9.2004 alkaen diversified-painorajoitettu ja valuuttasuojattu indeksi: JP Morgan Emerging Bond Index Global Diversified (EMBI Global Diversified).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,59 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 25,77 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 70,64 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	2 172,61	2 341,37
Tuotto-osuus A*, EUR	1 492,57	1 648,98
Kasvuosuus C*, EUR	9,69	10,42
Tuotto-osuus C*, EUR	8,99	9,92
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	21 028,6	20 049,9
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	418,8	501,0
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	325,0	348,5
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	76,5	7,3
Omistajien lukumäärä	3 185	3 214
Rahaston arvo, milj. EUR	467,0	481,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 255,2	4 702,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-osuussarja per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	14,05
Indeksin volatiliteetti, %	10,45
Tracking Error, %	3,97
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,01
Salkun kiertonopeus, %	27,94
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,01
Juoksevat kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,60 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 1,00 %

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Angola						
Angolan Government Internati 8% 26-11-2029	1 455,0	82,0000	USD	1,12	1 064,5	0,23 %
Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	2 000,0	82,0000	USD	1,12	1 463,2	0,31 %
Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	905,0	80,8000	USD	1,12	652,4	0,14 %
Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	2 065,0	81,0000	USD	1,12	1 492,3	0,32 %
Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	4 425,0	88,9612	USD	1,12	3 512,1	0,75 %
Angola yhteensä					**8 184,4**	**1,75 %**
Arabiemiirikunnat						
Abu Dhabi Government Interna 3.125% 30-09-2049	1 685,0	103,9750	USD	1,12	1 563,1	0,33 %
Abu Dhabi Government Interna 3.875% 16-04-2050	1 710,0	118,0000	USD	1,12	1 800,2	0,39 %
Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	2 450,0	111,1020	USD	1,12	2 428,5	0,52 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					**5 791,8**	**1,24 %**
Argentiina						
Argentine Republic Government International Bond 1	820,0	41,6510	USD	1,12	304,7	0,07 %
Argentine Republic Government International Bond 2	3 635,0	41,8500	USD	1,12	1 357,2	0,29 %
Argentine Republic Government International Bond 2	2 140,0	40,3500	USD	1,12	770,4	0,16 %
Argentine Republic Government International Bond 2	155,0	38,8510	USD	1,12	53,7	0,01 %
Argentine Republic Government International Bond 2	5 780,0	41,4500	USD	1,12	2 137,5	0,46 %
Argentine Republic Government International Bond 3	17 830,0	39,0500	USD	1,12	6 211,9	1,33 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 16-03-2	2 385,0	41,2500	USD	1,12	877,7	0,19 %
Argentiina yhteensä					**11 713,2**	**2,51 %**
Armenia						
Republic of Armenia Internat 3.95% 26-09-2029	680,0	96,4650	USD	1,12	585,2	0,13 %
Republic of Armenia Internat 7.15% 26-03-2025	240,0	111,7050	USD	1,12	239,2	0,05 %
Armenia yhteensä					**824,4**	**0,18 %**
Bahrain						
Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	1 770,0	109,3610	USD	1,12	1 727,0	0,37 %
Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	1 880,0	111,3570	USD	1,12	1 867,8	0,40 %
Bahrain Government Internati 7% 26-01-2026	1 230,0	111,0000	USD	1,12	1 218,1	0,26 %
Bahrain Government Internati 7.375% 14-05-2030	250,0	113,6450	USD	1,12	253,5	0,05 %
Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	2 265,0	111,4000	USD	1,12	2 251,2	0,48 %
Bahrain yhteensä					**7 317,5**	**1,57 %**
Belize						
Belize Government Internatio MULTI 20-02-2034	931,9	41,5000	USD	1,12	345,0	0,07 %
Belize yhteensä					**345,0**	**0,07 %**
Bolivia						
Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	345,0	84,5010	USD	1,12	260,1	0,06 %
Bolivia yhteensä					**260,1**	**0,06 %**
Brasilia						
Brazilian Government Interna 3.875% 12-06-2030	740,0	96,4000	USD	1,12	636,4	0,14 %
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1 530,0	93,7500	USD	1,12	1 279,7	0,27 %
Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	1 500,0	95,8500	USD	1,12	1 282,7	0,27 %
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	870,0	103,7500	USD	1,12	805,3	0,17 %
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	1 135,0	119,3750	USD	1,12	1 208,8	0,26 %
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	3 810,0	129,6250	USD	1,12	4 406,2	0,94 %
Brasilia yhteensä					**9 619,2**	**2,06 %**
Brittiläiset Neitsytsaaret						
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	6 100,0	94,4965	USD	1,12	5 142,8	1,10 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					**5 142,8**	**1,10 %**
Chile						
Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	350,0	112,7500	USD	1,12	352,1	0,08 %
Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	310,0	117,9790	USD	1,12	326,3	0,07 %
Chile yhteensä					**678,4**	**0,15 %**
Costa Rica						
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	1 835,0	94,0010	USD	1,12	1 538,9	0,33 %
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	425,0	89,3500	USD	1,12	338,8	0,07 %
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	825,0	74,2510	USD	1,12	546,5	0,12 %
Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	1 185,0	86,2900	USD	1,12	912,3	0,20 %
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	1 370,0	81,1510	USD	1,12	991,9	0,21 %
Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	410,0	82,7510	USD	1,12	302,7	0,06 %
Costa Rica yhteensä					**4 631,1**	**0,99 %**
Dominikaaninen tasavalta						
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	2 915,0	102,2510	USD	1,12	2 659,2	0,57 %
Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	580,0	84,5000	USD	1,12	437,3	0,09 %
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1 570,0	100,2510	USD	1,12	1 404,2	0,30 %
Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	490,0	100,4500	USD	1,12	439,1	0,09 %
Dominican Republic Internati 6.4% 05-06-2049	225,0	90,3000	USD	1,12	181,3	0,04 %
Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	685,0	104,8510	USD	1,12	640,8	0,14 %
Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	1 270,0	95,0010	USD	1,12	1 076,4	0,23 %
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	4 655,0	101,7510	USD	1,12	4 225,8	0,90 %
Dominican Republic Internati 7.5% 06-05-2021	200,0	103,2510	USD	1,12	61,4	0,01 %
Dominikaaninen tasavalta yhteensä					**11 125,6**	**2,38 %**
Ecuador						
Ecuador Government International Bond 02-06-2023	2 300,0	45,2500	USD	1,12	928,5	0,20 %
Ecuador Government International Bond 02-06-2027	2 755,0	42,2510	USD	1,12	1 038,5	0,22 %
Ecuador Government International Bond 13-12-2026	460,0	42,7510	USD	1,12	175,5	0,04 %
Ecuador Government International Bond 20-06-2024	1 925,0	49,3750	USD	1,12	848,0	0,18 %
Ecuador Government International Bond 23-10-2027	3 607,0	40,7500	USD	1,12	1 311,4	0,28 %
Ecuador Government International Bond 28-03-2022	2 550,0	48,1500	USD	1,12	1 095,4	0,23 %
Ecuador Government International Bond 31-01-2029	1 130,0	40,5000	USD	1,12	408,3	0,09 %
Ecuador yhteensä					**5 805,6**	**1,24 %**
Egypti						
Egypt Government Internation 4.55% 20-11-2023	560,0	98,8420	USD	1,12	493,8	0,11 %
Egypt Government Internation 6.588% 21-02-2028	820,0	98,5736	USD	1,12	721,2	0,15 %
Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	1 465,0	104,6250	USD	1,12	1 367,5	0,29 %
Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	2 789,0	101,7500	USD	1,12	2 531,8	0,54 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	535,0	92,3028	USD	1,12	440,6	0,09 %
Egypt Government Internation 8.15% 20-11-2059	245,0	92,7500	USD	1,12	202,7	0,04 %
Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	4 132,0	97,5160	USD	1,12	3 594,9	0,77 %
Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	1 035,0	97,8080	USD	1,12	903,2	0,19 %
Egypti yhteensä					**10 255,7**	**2,20 %**
El salvador						
El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	1 760,0	86,7510	USD	1,12	1 362,2	0,29 %
El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	885,0	83,7510	USD	1,12	661,3	0,14 %
El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	1 172,0	87,5000	USD	1,12	914,9	0,20 %
El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	1 470,0	92,7510	USD	1,12	1 216,4	0,26 %
El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	1 755,0	95,5010	USD	1,12	1 495,3	0,32 %
El salvador yhteensä					**5 650,2**	**1,21 %**
Etelä-Afrikka						
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	830,0	94,5440	USD	1,12	700,1	0,15 %
Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	475,0	99,8580	USD	1,12	423,2	0,09 %
Republic of South Africa Gov 5% 12-10-2046	470,0	81,9340	USD	1,12	343,6	0,07 %
Republic of South Africa Gov 5.375% 24-07-2044	570,0	86,9000	USD	1,12	441,9	0,09 %
Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	585,0	86,7920	USD	1,12	453,0	0,10 %
Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	945,0	86,7618	USD	1,12	731,5	0,16 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	405,0	101,5800	USD	1,12	367,0	0,08 %
Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	2 070,0	93,7500	USD	1,12	1 731,4	0,37 %
Etelä-Afrikka yhteensä					**5 191,7**	**1,11 %**
Etiopia						
Ethiopia International Bond 6.625% 11-12-2024	1 400,0	99,4784	USD	1,12	1 242,5	0,27 %
Etiopia yhteensä					**1 242,5**	**0,27 %**
Filippiinit						
Philippine Government Intern 2.95% 05-05-2045	1 235,0	103,5976	USD	1,12	1 141,5	0,24 %
Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	2 220,0	115,8837	USD	1,12	2 295,2	0,49 %
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	200,0	128,6240	USD	1,12	229,5	0,05 %
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 170,0	149,2543	USD	1,12	2 889,6	0,62 %
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 665,0	162,5537	USD	1,12	2 414,7	0,52 %
Filippiinit yhteensä					**8 970,5**	**1,92 %**
Gabon						
Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	2 006,5	94,5430	USD	1,12	1 692,5	0,36 %
Gabon Government Internation 6.625% 06-02-2031	1 290,0	89,1226	USD	1,12	1 025,7	0,22 %
Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	1 425,0	93,6884	USD	1,12	1 191,1	0,26 %
Gabon yhteensä					**3 909,3**	**0,84 %**
Ghana						
Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	1 140,0	119,7400	USD	1,12	1 217,9	0,26 %
Ghana Government Internation 6.375% 11-02-2027	640,0	93,3750	USD	1,12	533,2	0,11 %
Ghana Government Internation 7.875% 11-02-2035	1 100,0	90,5000	USD	1,12	888,2	0,19 %
Ghana Government Internation 7.875% 26-03-2027	670,0	98,8310	USD	1,12	590,8	0,13 %
Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	2 470,0	101,2500	USD	1,12	2 231,2	0,48 %
Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	835,0	93,8500	USD	1,12	699,2	0,15 %
Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	755,0	90,2204	USD	1,12	607,7	0,13 %
Ghana Government Internation 8.75% 11-03-2061	1 505,0	90,3000	USD	1,12	1 212,5	0,26 %
Ghana Government Internation 8.95% 26-03-2051	720,0	91,3250	USD	1,12	586,6	0,13 %
Ghana yhteensä					**8 567,2**	**1,83 %**
Guatemala						
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	1 105,0	106,5010	USD	1,12	1 049,9	0,22 %
Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	680,0	115,2510	USD	1,12	699,2	0,15 %
Guatemala yhteensä					**1 749,2**	**0,37 %**
Honduras						
Honduras Government Internat 5.625% 24-06-2030	400,0	101,3500	USD	1,12	361,7	0,08 %
Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	1 120,0	106,2510	USD	1,12	1 061,7	0,23 %
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	955,0	108,0510	USD	1,12	920,6	0,20 %
Honduras yhteensä					**2 344,0**	**0,50 %**
Indonesia						
Indonesia Government Interna 3.5% 11-01-2028	420,0	106,3041	USD	1,12	398,3	0,09 %
Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	545,0	110,9964	USD	1,12	539,7	0,12 %
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	375,0	117,3079	USD	1,12	392,5	0,08 %
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	700,0	122,4374	USD	1,12	764,7	0,16 %
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	123,7749	USD	1,12	309,2	0,07 %
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	1 170,0	136,2505	USD	1,12	1 422,3	0,30 %
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1 090,0	136,5932	USD	1,12	1 328,3	0,28 %
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	145,9056	USD	1,12	1 106,5	0,24 %
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 195,0	150,5870	USD	1,12	2 949,0	0,63 %
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	1 375,0	155,4171	USD	1,12	1 906,6	0,41 %
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.55% 29-03-2026	360,0	110,5280	USD	1,12	355,0	0,08 %
Indonesia yhteensä					**11 472,0**	**2,46 %**
Intia						
Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	690,0	102,8105	USD	1,12	632,9	0,14 %
Intia yhteensä					**632,9**	**0,14 %**
Irak						
Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	3 200,0	89,7700	USD	1,12	2 562,9	0,55 %
Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	2 665,0	91,4500	USD	1,12	2 174,4	0,47 %
Irak yhteensä					**4 737,3**	**1,01 %**
Iso-Britannia						
Ukreximbank Via Biz Finance 9.625% 27-04-2022	630,0	101,3400	USD	1,12	189,9	0,04 %
Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	1 900,0	101,0000	USD	1,12	1 712,1	0,37 %
Iso-Britannia yhteensä					**1 902,0**	**0,41 %**
Israel						
Israel Government Internatio 4.5% 03-04-2120	3 385,0	129,0000	USD	1,12	3 895,8	0,83 %
Israel yhteensä					**3 895,8**	**0,83 %**
Jamaika						
Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	825,0	112,3510	USD	1,12	827,0	0,18 %
Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	1 600,0	112,0010	USD	1,12	1 598,8	0,34 %
Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	1 000,0	121,4100	USD	1,12	1 083,2	0,23 %
Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	1 155,0	122,7510	USD	1,12	1 264,9	0,27 %
Jamaika yhteensä					**4 773,9**	**1,02 %**
Jordania						
Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	645,0	105,2224	USD	1,12	605,5	0,13 %
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	2 010,0	102,1040	USD	1,12	1 831,0	0,39 %
Jordania yhteensä					**2 436,5**	**0,52 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kamerun						
Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	1 220,0	100,0600	USD	1,12	1 089,1	0,23 %
Kamerun yhteensä					**1 089,1**	**0,23 %**
Kazakstan						
Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	2 945,0	147,7500	USD	1,12	3 882,1	0,83 %
Kazakstan yhteensä					**3 882,1**	**0,83 %**
Kenia						
Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	770,0	101,5190	USD	1,12	697,4	0,15 %
Kenya Government Internation 7% 22-05-2027	730,0	98,5000	USD	1,12	641,5	0,14 %
Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	440,0	98,5280	USD	1,12	386,8	0,08 %
Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	1 885,0	98,5120	USD	1,12	1 656,7	0,35 %
Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	575,0	98,3620	USD	1,12	504,6	0,11 %
Kenia yhteensä					**3 887,1**	**0,83 %**
Kolumbia						
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	640,0	150,2510	USD	1,12	857,9	0,18 %
Colombia Government Internat 4.125% 15-05-2051	620,0	99,4010	USD	1,12	549,8	0,12 %
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	470,0	119,0000	USD	1,12	499,0	0,11 %
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	2 900,0	123,6510	USD	1,12	3 199,2	0,69 %
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	2 560,0	135,8510	USD	1,12	3 102,8	0,66 %
Kolumbia yhteensä					**8 208,8**	**1,76 %**
Kongon tasavalta						
Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	2 285,0	77,9640	USD	1,12	936,2	0,20 %
Kongon tasavalta yhteensä					**936,2**	**0,20 %**
Libanon						
Lebanon Government International Bond 04-11-2024	1 295,0	17,2500	USD	1,12	199,3	0,04 %
Lebanon Government International Bond 09-03-2020	435,0	19,1000	USD	1,12	74,1	0,02 %
Lebanon Government International Bond 14-04-2020	770,0	19,0250	USD	1,12	130,7	0,03 %
Lebanon Government International Bond 22-04-2024	1 231,0	17,0820	USD	1,12	187,6	0,04 %
Lebanon Government International Bond 25-05-2029	1 695,0	17,0000	USD	1,12	257,1	0,06 %
Lebanon Government International Bond 26-02-2030	2 045,0	16,7500	USD	1,12	305,6	0,07 %
Lebanon Government International Bond 26-05-2023	2 085,0	17,0660	USD	1,12	317,5	0,07 %
Lebanon Government International Bond 27-01-2023	1 834,0	17,3100	USD	1,12	283,2	0,06 %
Lebanon Government International Bond 27-05-2022	1 700,0	18,2500	USD	1,12	276,8	0,06 %
Lebanon Government International Bond 29-11-2027	405,0	17,0000	USD	1,12	61,4	0,01 %
Libanon yhteensä					**2 093,3**	**0,45 %**
Malesia						
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	350,0	124,8394	USD	1,12	389,8	0,08 %
Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27-04-2046	525,0	122,0969	USD	1,12	571,9	0,12 %
Malesia yhteensä					**961,7**	**0,21 %**
Marokko						
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 255,0	121,9568	USD	1,12	1 365,5	0,29 %
Marokko yhteensä					**1 365,5**	**0,29 %**
Meksiko						
Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	1 110,0	101,8510	USD	1,12	1 008,7	0,22 %
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	2 066,0	109,1250	USD	1,12	2 011,4	0,43 %
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	705,0	133,8760	USD	1,12	842,1	0,18 %
Meksiko yhteensä					**3 862,2**	**0,83 %**
Mongolia						
Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	530,0	96,0269	USD	1,12	454,1	0,10 %
Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	900,0	98,9963	USD	1,12	794,9	0,17 %
Mongolia yhteensä					**1 249,0**	**0,27 %**
Mosambik						
Mozambique International Bon 5% 15-09-2031	2 820,0	84,7700	USD	1,12	2 132,8	0,46 %
Mosambik yhteensä					**2 132,8**	**0,46 %**
Namibia						
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	1 325,0	101,3910	USD	1,12	1 198,6	0,26 %
Namibia yhteensä					**1 198,6**	**0,26 %**
Nigeria						
Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	795,0	93,1250	USD	1,12	660,5	0,14 %
Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	1 610,0	101,8950	USD	1,12	1 463,6	0,31 %
Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	380,0	89,0640	USD	1,12	302,0	0,06 %
Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	2 065,0	91,0000	USD	1,12	1 676,5	0,36 %
Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	1 885,0	94,0240	USD	1,12	1 581,3	0,34 %
Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	2 855,0	99,7500	USD	1,12	2 540,8	0,54 %
Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049	845,0	101,0100	USD	1,12	761,5	0,16 %
Nigeria yhteensä					**8 986,2**	**1,92 %**
Norsunluurannikko						
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	425,0	99,5900	USD	1,12	377,6	0,08 %
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	3 340,0	102,0000	USD	1,12	3 039,5	0,65 %
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 212,0	98,1552	USD	1,12	1 607,8	0,34 %
Norsunluurannikko yhteensä					**5 024,9**	**1,08 %**
Oman						
Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	2 742,0	92,3750	USD	1,12	2 259,8	0,48 %
Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	350,0	93,2500	USD	1,12	291,2	0,06 %
Oman Government Internationa 6% 01-08-2029	200,0	93,1848	USD	1,12	166,3	0,04 %
Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	3 925,0	86,3600	USD	1,12	3 024,2	0,65 %
Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	2 200,0	86,2500	USD	1,12	1 692,9	0,36 %
Oman yhteensä					**7 434,4**	**1,59 %**
Pakistan						
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	2 490,0	98,3750	USD	1,12	2 185,4	0,47 %
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	2 220,0	103,9080	USD	1,12	2 058,0	0,44 %
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	500,0	103,7080	USD	1,12	462,6	0,10 %
Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	990,0	97,2500	USD	1,12	859,0	0,18 %
Pakistan yhteensä					**5 565,1**	**1,19 %**
Panama						
Panama Government Internatio 3.87% 23-07-2060	900,0	113,2280	USD	1,12	909,2	0,19 %
Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	750,0	118,8760	USD	1,12	795,4	0,17 %
Panama Government Internatio 4.5% 01-04-2056	1 005,0	122,2000	USD	1,12	1 095,7	0,23 %
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	3 325,0	143,1500	USD	1,12	4 246,5	0,91 %
Panama yhteensä					**7 046,9**	**1,51 %**
Papua-Uusi-Guinea						
Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	1 440,0	97,7500	USD	1,12	1 255,8	0,27 %
Papua-Uusi-Guinea yhteensä					**1 255,8**	**0,27 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Paraguay						
Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	655,0	110,2510	USD	1,12	644,3	0,14 %
Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	595,0	114,0000	USD	1,12	605,2	0,13 %
Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	985,0	121,7510	USD	1,12	1 069,9	0,23 %
Paraguay yhteensä					**2 319,4**	**0,50 %**
Peru						
Peruvian Government Internat 2.783% 23-01-2031	445,0	106,5460	USD	1,12	423,0	0,09 %
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2 310,0	157,7000	USD	1,12	3 250,1	0,70 %
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	320,0	151,8760	USD	1,12	433,6	0,09 %
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1 705,0	166,6260	USD	1,12	2 534,7	0,54 %
Peru yhteensä					**6 641,4**	**1,42 %**
Qatar						
Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	2 155,0	123,6300	USD	1,12	2 377,0	0,51 %
Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	4 160,0	131,2938	USD	1,12	4 872,9	1,04 %
Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	5 425,0	135,7600	USD	1,12	6 570,9	1,41 %
Qatar yhteensä					**13 820,8**	**2,96 %**
Romania						
Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	4 550,0	117,9962	USD	1,12	4 790,0	1,03 %
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	2 102,0	131,0900	USD	1,12	2 458,4	0,53 %
Romania yhteensä					**7 248,4**	**1,55 %**
Sambia						
Zambia Government Internatio 5.375% 20-09-2022	1 025,0	52,4120	USD	1,12	479,3	0,10 %
Zambia Government Internatio 8.5% 14-04-2024	3 065,0	52,9370	USD	1,12	1 447,6	0,31 %
Zambia Government Internatio 8.97% 30-07-2027	1 150,0	51,8120	USD	1,12	531,6	0,11 %
Sambia yhteensä					**2 458,5**	**0,53 %**
Saudi Arabia						
Saudi Government Internation 4.5% 17-04-2030	200,0	117,8920	USD	1,12	210,4	0,05 %
Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	1 670,0	114,8290	USD	1,12	1 710,9	0,37 %
Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	235,0	116,5620	USD	1,12	244,4	0,05 %
Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	2 015,0	123,5000	USD	1,12	2 220,2	0,48 %
Saudi Government Internation 5.25% 16-01-2050	6 650,0	128,4300	USD	1,12	7 619,7	1,63 %
Saudi Arabia yhteensä					**12 005,6**	**2,57 %**
Senegal						
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	920,0	101,7500	USD	1,12	835,2	0,18 %
Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	1 230,0	96,5942	USD	1,12	1 060,0	0,23 %
Senegal yhteensä					**1 895,2**	**0,41 %**
Sri Lanka						
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	2 125,0	78,9955	USD	1,12	1 497,7	0,32 %
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	1 430,0	69,9989	USD	1,12	893,1	0,19 %
Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	1 010,0	77,9949	USD	1,12	702,8	0,15 %
Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	1 220,0	66,5136	USD	1,12	724,0	0,16 %
Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	1 720,0	64,5199	USD	1,12	990,1	0,21 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 04-10-2020	480,0	94,9987	USD	1,12	406,8	0,09 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	1 025,0	85,4963	USD	1,12	781,9	0,17 %
Sri Lanka Government Interna 6.35% 28-06-2024	300,0	69,0062	USD	1,12	184,7	0,04 %
Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	980,0	64,5226	USD	1,12	564,1	0,12 %
Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	1 045,0	65,5171	USD	1,12	610,8	0,13 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	2 370,0	66,5151	USD	1,12	1 406,4	0,30 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	1 020,0	69,5042	USD	1,12	632,5	0,14 %
Sri Lanka Government Interna 7.55% 28-03-2030	675,0	64,7776	USD	1,12	390,1	0,08 %
Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	1 825,0	65,1495	USD	1,12	1 060,8	0,23 %
Sri Lanka yhteensä					**10 845,8**	**2,32 %**
Surinam						
Suriname Government Internat 9.25% 26-10-2026	795,0	43,9330	USD	1,12	311,6	0,07 %
Surinam yhteensä					**311,6**	**0,07 %**
Tadžikistan						
Republic of Tajikistan Inter 7.125% 14-09-2027	290,0	81,7000	USD	1,12	211,4	0,05 %
Tadžikistan yhteensä					**211,4**	**0,05 %**
Trinidad ja Tobago						
Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	360,0	101,5010	USD	1,12	326,0	0,07 %
Trinidad ja Tobago yhteensä					**326,0**	**0,07 %**
Tunisia						
Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	3 975,0	92,3732	USD	1,12	3 275,9	0,70 %
Tunisia yhteensä					**3 275,9**	**0,70 %**
Turkki						
Turkey Government Internatio 4.25% 13-03-2025	345,0	93,0768	USD	1,12	286,5	0,06 %
Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	3 220,0	92,6930	USD	1,12	2 662,9	0,57 %
Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	1 701,0	81,3750	USD	1,12	1 234,9	0,26 %
Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	1 822,0	86,2450	USD	1,12	1 402,0	0,30 %
Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	1 010,0	97,5000	USD	1,12	878,6	0,19 %
Turkey Government Internatio 6.35% 10-08-2024	805,0	101,0000	USD	1,12	725,4	0,16 %
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	3 158,0	97,2330	USD	1,12	2 739,5	0,59 %
Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	765,0	103,9080	USD	1,12	709,2	0,15 %
Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	388,0	105,3550	USD	1,12	364,7	0,08 %
Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	555,0	105,1634	USD	1,12	520,7	0,11 %
Turkiye Ihracat Kredi Bankas 6.125% 03-05-2024	710,0	97,0000	USD	1,12	614,4	0,13 %
Turkki yhteensä					**12 138,9**	**2,60 %**
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	1 985,0	100,0018	USD	1,12	1 771,0	0,38 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2023	961,0	104,6208	USD	1,12	897,0	0,19 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	2 626,0	103,9594	USD	1,12	2 435,6	0,52 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	2 640,0	104,0000	USD	1,12	2 449,6	0,52 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	2 944,0	103,7650	USD	1,12	2 725,5	0,58 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	830,0	103,6250	USD	1,12	767,4	0,16 %
Ukraine Government Internati 8.994% 01-02-2024	1 140,0	107,2332	USD	1,12	1 090,7	0,23 %
Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	2 956,0	113,3100	USD	1,12	2 988,3	0,64 %
Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	1 234,0	92,0000	USD	1,12	1 012,9	0,22 %
Ukraina yhteensä					**16 137,9**	**3,46 %**
Unkari						
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	3 360,0	167,3750	USD	1,12	5 017,4	1,07 %
Unkari yhteensä					**5 017,4**	**1,07 %**
Uruguay						
Uruguay Government Internati 4.125% 20-11-2045	610,0	114,5010	USD	1,12	623,1	0,13 %
Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	915,0	127,2510	USD	1,12	1 038,8	0,22 %
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	1 520,0	128,1260	USD	1,12	1 737,5	0,37 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	1 395,0	151,0010	USD	1,12	1 879,3	0,40 %
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1 526,7	150,8760	USD	1,12	2 055,0	0,44 %
Uruguay yhteensä					**7 333,9**	**1,57 %**
Valko-Venäjä						
Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	300,0	100,0000	USD	1,12	267,7	0,06 %
Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	1 505,0	102,8750	USD	1,12	1 381,3	0,30 %
Valko-Venäjä yhteensä					**1 649,0**	**0,35 %**
Venezuela						
Venezuela Government International Bond 01-12-2018	120,0	5,7500	USD	1,12	6,2	0,00 %
Venezuela Government International Bond 05-08-2031	2 100,0	5,7500	USD	1,12	107,7	0,02 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2023	1 200,0	5,7500	USD	1,12	61,6	0,01 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2028	2 950,0	5,7500	USD	1,12	151,3	0,03 %
Venezuela Government International Bond 09-12-2020	1 900,0	5,7500	USD	1,12	97,5	0,02 %
Venezuela Government International Bond 13-01-2034	335,0	5,7500	USD	1,12	17,2	0,00 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2019	450,0	6,0000	USD	1,12	24,1	0,01 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2024	375,0	5,7500	USD	1,12	19,2	0,00 %
Venezuela Government International Bond 15-09-2027	2 000,0	5,7500	USD	1,12	102,6	0,02 %
Venezuela Government International Bond 23-08-2022	700,0	5,7500	USD	1,12	35,9	0,01 %
Venezuela yhteensä					**623,3**	**0,13 %**
Venäjä						
Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	280,0	172,0000	USD	1,12	429,7	0,09 %
Russian Foreign Bond - Eurob 4.25% 23-06-2027	400,0	111,7500	USD	1,12	398,8	0,09 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	3 400,0	123,7820	USD	1,12	3 754,8	0,80 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.25% 23-06-2047	200,0	132,0000	USD	1,12	235,5	0,05 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	2 000,0	135,6880	USD	1,12	2 421,2	0,52 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	2 400,0	140,5000	USD	1,12	3 008,4	0,64 %
Venäjä yhteensä					**10 248,4**	**2,19 %**
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**329 858,1**	**70,64 %**
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	875,0	132,6372	USD	1,12	1 035,4	0,22 %
MDGH - GMTN BV 3.7% 07-11-2049	400,0	105,6332	USD	1,12	377,0	0,08 %
Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	735,0	100,4541	USD	1,12	658,7	0,14 %
Petrobras Global Finance BV 5.093% 15-01-2030	245,0	98,7000	USD	1,12	215,7	0,05 %
Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	452,0	104,0000	USD	1,12	419,4	0,09 %
Petrobras Global Finance BV 6.9% 19-03-2049	1 375,0	104,8650	USD	1,12	1 286,4	0,28 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	2 355,0	111,5130	USD	1,12	2 343,0	0,50 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	2 283,0	118,0000	USD	1,12	2 403,5	0,51 %
Prosus NV 3.68% 21-01-2030	340,0	104,9366	USD	1,12	318,3	0,07 %
Syngenta Finance NV 5.182% 24-04-2028	1 000,0	106,4297	USD	1,12	949,5	0,20 %
Syngenta Finance NV 5.676% 24-04-2048	400,0	101,7365	USD	1,12	363,1	0,08 %
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	200,0	103,0200	USD	1,12	183,8	0,04 %
VTR Finance NV 6.875% 15-01-2024	865,0	102,2920	USD	1,12	789,4	0,17 %
Alankomaat yhteensä					**11 343,4**	**2,43 %**
Arabiemiirikunnat						
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.6% 02-11-2047	280,0	118,1300	USD	1,12	295,1	0,06 %
Abu Dhabi National Energy Co 4% 03-10-2049	1 150,0	110,3640	USD	1,12	1 132,3	0,24 %
Abu Dhabi National Energy Co 6.5% 27-10-2036	330,0	133,8908	USD	1,12	394,2	0,08 %
DP World PLC 4.7% 30-09-2049	200,0	98,0000	USD	1,12	174,9	0,04 %
DP World PLC 6.85% 02-07-2037	1 170,0	121,5000	USD	1,12	1 268,3	0,27 %
Ruwais Power Co-PJSC 6% 31-08-2036	470,0	123,6897	USD	1,12	518,7	0,11 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					**3 783,5**	**0,81 %**
Argentiina						
Ciudad Autonoma De Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	475,0	92,0010	USD	1,12	132,6	0,03 %
Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	255,0	57,8750	USD	1,12	131,7	0,03 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 09-06-2	680,0	41,2500	USD	1,12	250,3	0,05 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 15-02-2	580,0	41,5000	USD	1,12	214,7	0,05 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 26-01-2	485,0	47,0010	USD	1,12	67,8	0,01 %
YPF SA 8.5% 28-07-2025	280,0	75,2500	USD	1,12	188,0	0,04 %
YPF SA 8.75% 04-04-2024	285,0	79,7500	USD	1,12	202,8	0,04 %
Argentiina yhteensä					**1 187,8**	**0,25 %**
Azerbaidzan						
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	2 475,0	114,9752	USD	1,12	2 538,8	0,54 %
State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	1 005,0	117,8500	USD	1,12	1 056,7	0,23 %
Azerbaidzan yhteensä					**3 595,5**	**0,77 %**
Bahrain						
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	655,0	107,0320	USD	1,12	625,5	0,13 %
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	890,0	108,1080	USD	1,12	858,4	0,18 %
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 8.375% 07-11-2028	755,0	110,0252	USD	1,12	741,1	0,16 %
Bahrain yhteensä					**2 225,0**	**0,48 %**
Bermuda						
Digicel Group One Ltd 30-12-2022	689,0	65,0000	USD	1,12	399,6	0,09 %
Digicel Group Two Ltd 01-04-2024	243,4	3,5000	USD	1,12	7,6	0,00 %
Digicel Group Two Ltd 30-09-2022	651,0	3,5000	USD	1,12	20,3	0,00 %
Digicel Ltd 6% 15-04-2021	400,0	60,0000	USD	1,12	214,1	0,05 %
Bermuda yhteensä					**641,6**	**0,14 %**
Brasilia						
Centrais Eletricas Brasileir 3.625% 04-02-2025	950,0	97,7500	USD	1,12	828,5	0,18 %
Brasilia yhteensä					**828,5**	**0,18 %**
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	155,0	101,2510	USD	1,12	140,0	0,03 %
Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	780,0	100,3760	USD	1,12	698,5	0,15 %
Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	500,0	100,6527	USD	1,12	449,0	0,10 %
CNOOC Finance 2013 Ltd 3.3% 30-09-2049	890,0	105,5523	USD	1,12	838,1	0,18 %
Scenery Journey Ltd 13.75% 06-11-2023	250,0	97,5023	USD	1,12	217,5	0,05 %
Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	750,0	144,9127	USD	1,12	969,7	0,21 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.68% 08-08-2049	760,0	113,8277	USD	1,12	771,8	0,17 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	2 045,0	128,8059	USD	1,12	2 350,1	0,50 %
Tsinghua Unic Ltd 6.5% 31-01-2028	450,0	55,0071	USD	1,12	220,8	0,05 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					**6 655,5**	**1,43 %**
Caymansaaret						
Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	1 902,0	100,6250	USD	1,12	1 366,0	0,29 %
China Evergrande Group 11.5% 22-01-2023	200,0	93,9968	USD	1,12	167,7	0,04 %
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	300,0	92,1212	USD	1,12	246,6	0,05 %
Country Garden Holdings Co L 8% 27-01-2024	480,0	108,1219	USD	1,12	463,0	0,10 %
Grupo Aval Ltd 4.375% 04-02-2030	900,0	94,7500	USD	1,12	760,8	0,16 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ICD Funding Ltd 4.625% 21-05-2024	950,0	103,2148	USD	1,12	874,8	0,19 %
Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15-02-2022	750,0	102,6230	USD	1,12	686,7	0,15 %
Caymansaaret yhteensä					**4 565,7**	**0,98 %**
Chile						
Celulosa Arauco y Constituci 4.2% 29-01-2030	290,0	101,5000	USD	1,12	262,6	0,06 %
Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	1 660,0	118,8756	USD	1,12	1 760,6	0,38 %
Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	380,0	128,6662	USD	1,12	436,2	0,09 %
Engie Energia Chile SA 3.4% 28-01-2030	400,0	103,0000	USD	1,12	367,6	0,08 %
Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	215,0	101,5000	USD	1,12	194,7	0,04 %
Chile yhteensä					**3 021,7**	**0,65 %**
Costa Rica						
Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	605,0	86,0010	USD	1,12	415,5	0,09 %
Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	500,0	98,0010	USD	1,12	437,2	0,09 %
Costa Rica yhteensä					**852,7**	**0,18 %**
Etelä-Afrikka						
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	2 530,0	100,0000	USD	1,12	2 257,2	0,48 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	2 675,0	94,6000	USD	1,12	2 257,7	0,48 %
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	1 975,0	92,5400	USD	1,12	1 630,6	0,35 %
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	3 050,0	93,0400	USD	1,12	2 531,8	0,54 %
Etelä-Afrikka yhteensä					**8 677,3**	**1,86 %**
Filippiinit						
PLDT Inc 2.5% 23-01-2031	200,0	100,9246	USD	1,12	180,1	0,04 %
Filippiinit yhteensä					**180,1**	**0,04 %**
Georgia						
Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	550,0	100,2500	USD	1,12	491,9	0,11 %
Georgia yhteensä					**491,9**	**0,11 %**
Hongkong						
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19-06-2029	535,0	108,2852	USD	1,12	516,9	0,11 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	285,0	108,6055	USD	1,12	276,2	0,06 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	2 795,0	110,8421	USD	1,12	2 764,0	0,59 %
Hongkong yhteensä					**3 557,0**	**0,76 %**
Indonesia						
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	1 560,0	106,7500	USD	1,12	1 485,7	0,32 %
Pertamina Persero PT 3.65% 30-07-2029	320,0	104,0108	USD	1,12	296,9	0,06 %
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	190,0	105,5499	USD	1,12	178,9	0,04 %
Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	715,0	115,3555	USD	1,12	735,9	0,16 %
Pertamina Persero PT 6.5% 07-11-2048	860,0	130,8451	USD	1,12	1 003,9	0,21 %
Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16-05-2024	1 240,0	104,2461	USD	1,12	1 153,3	0,25 %
Perusahaan Perseroan Persero 3.375% 05-02-2030	1 080,0	101,1000	USD	1,12	974,2	0,21 %
Perusahaan Perseroan Persero 4.125% 15-05-2027	700,0	105,2500	USD	1,12	657,3	0,14 %
Perusahaan Perseroan Persero 4.875% 17-07-2049	215,0	108,7500	USD	1,12	208,6	0,04 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.25% 15-05-2047	450,0	112,5000	USD	1,12	451,7	0,10 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.25% 24-10-2042	200,0	113,5550	USD	1,12	202,6	0,04 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.375% 25-01-2029	950,0	115,2500	USD	1,12	976,8	0,21 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.45% 21-05-2028	125,0	115,1250	USD	1,12	128,4	0,03 %
Perusahaan Perseroan Persero 6.15% 21-05-2048	380,0	124,5000	USD	1,12	422,1	0,09 %
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	1 295,0	91,5087	USD	1,12	1 057,3	0,23 %
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21-01-2025	540,0	99,5039	USD	1,12	479,4	0,10 %
Indonesia yhteensä					**10 413,0**	**2,23 %**
Intia						
Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	755,0	96,8500	USD	1,12	652,4	0,14 %
Delhi International Airport 6.45% 04-06-2029	250,0	96,9500	USD	1,12	216,2	0,05 %
Export-Import Bank of India 3.25% 15-01-2030	435,0	98,8647	USD	1,12	383,7	0,08 %
Export-Import Bank of India 3.875% 01-02-2028	400,0	103,6747	USD	1,12	370,0	0,08 %
GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	385,0	88,5277	USD	1,12	304,1	0,07 %
GMR Hyderabad International 5.375% 10-04-2024	300,0	96,7618	USD	1,12	259,0	0,06 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	550,0	93,0588	USD	1,12	456,6	0,10 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22-10-2026	450,0	95,0000	USD	1,12	381,4	0,08 %
Indian Railway Finance Corp 3.95% 13-02-2050	400,0	93,5157	USD	1,12	333,7	0,07 %
Power Finance Corp Ltd 3.75% 18-06-2024	200,0	100,7288	USD	1,12	179,7	0,04 %
Power Finance Corp Ltd 4.5% 18-06-2029	1 000,0	98,7456	USD	1,12	881,0	0,19 %
REC Ltd 5.25% 13-11-2023	425,0	105,0230	USD	1,12	398,2	0,09 %
Intia yhteensä					**4 816,1**	**1,03 %**
Irlanti						
Alfa Bank AO Via Alfa B 5.950% MULTI 15-04-2030	505,0	99,2580	USD	1,12	447,2	0,10 %
Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18-02-2026	1 400,0	101,3790	USD	1,12	1 266,3	0,27 %
Gtlk Europe Capital DAC 5.95% 17-04-2025	610,0	106,2500	USD	1,12	578,2	0,12 %
Vnesheconombank Via VEB Fina 6.8% 22-11-2025	380,0	119,1200	USD	1,12	403,9	0,09 %
Irlanti yhteensä					**2 695,6**	**0,58 %**
Iso-Britannia						
Afren PLC 01-02-2016	635,0	0,0820	USD	1,12	0,5	0,00 %
MARB BondCo PLC 6.875% 19-01-2025	300,0	100,1250	USD	1,12	268,0	0,06 %
NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.375% 19-07-2022	200,0	99,2160	USD	1,12	177,0	0,04 %
NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.625% 08-11-2026	420,0	97,0539	USD	1,12	363,7	0,08 %
State Savings Bank of Ukrain MULTI 10-03-2023	825,0	101,5080	USD	1,12	224,1	0,05 %
State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	600,0	101,4750	USD	1,12	271,6	0,06 %
Ukraine Railways Via Rail Ca 8.25% 09-07-2024	440,0	98,0000	USD	1,12	384,7	0,08 %
Ukraine Railways Via Shortli 9.875% 15-09-2021	305,0	100,4260	USD	1,12	82,0	0,02 %
Iso-Britannia yhteensä					**1 771,6**	**0,38 %**
Itävalta						
Suzano Austria GmbH 5% 15-01-2030	1 000,0	101,3000	USD	1,12	903,8	0,19 %
Itävalta yhteensä					**903,8**	**0,19 %**
Kanada						
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18-05-2030	480,0	112,8630	USD	1,12	483,3	0,10 %
Kanada yhteensä					**483,3**	**0,10 %**
Kazakstan						
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24-04-2030	420,0	113,0000	USD	1,12	423,4	0,09 %
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19-04-2047	705,0	116,5438	USD	1,12	733,0	0,16 %
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	2 585,0	125,7824	USD	1,12	2 900,9	0,62 %
Kazakstan yhteensä					**4 057,4**	**0,87 %**
Luxemburg						
Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	220,0	101,2710	USD	1,12	198,8	0,04 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	1 040,0	143,9494	USD	1,12	1 335,7	0,29 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	2 750,0	152,8200	USD	1,12	3 749,4	0,80 %
Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	750,0	97,0600	USD	1,12	649,5	0,14 %
Luxemburg yhteensä					**5 933,3**	**1,27 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Malesia						
Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	700,0	123,7320	USD	1,12	772,7	0,17 %
Petronas Capital Ltd 4.55% 21-04-2050	3 340,0	126,8761	USD	1,12	3 780,8	0,81 %
Petronas Capital Ltd 4.8% 21-04-2060	560,0	137,5882	USD	1,12	687,4	0,15 %
Malesia yhteensä					**5 240,9**	**1,12 %**
Mauritius						
Azure Power Solar Energy Pvt 5.65% 24-12-2024	300,0	100,6750	USD	1,12	269,5	0,06 %
Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	1 020,0	98,2982	USD	1,12	894,5	0,19 %
Mauritius yhteensä					**1 164,0**	**0,25 %**
Meksiko						
Banco Mercantil del No 7.500% MULTI Perp FC2029	260,0	93,5100	USD	1,12	216,9	0,05 %
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	523,0	97,5000	USD	1,12	454,9	0,10 %
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15-11-2029	385,0	93,6250	USD	1,12	321,6	0,07 %
Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	200,0	105,1250	USD	1,12	187,6	0,04 %
Comision Federal de Electric 4.875% 15-01-2024	295,0	105,2500	USD	1,12	277,0	0,06 %
Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	1 135,0	105,1260	USD	1,12	1 064,5	0,23 %
Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	738,0	105,7510	USD	1,12	600,0	0,13 %
Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	463,0	94,9130	USD	1,12	392,1	0,08 %
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	1 351,0	87,2910	USD	1,12	1 052,1	0,23 %
Nemak SAB de CV 4.75% 23-01-2025	715,0	98,7510	USD	1,12	629,9	0,13 %
Orbia Advance Corp SAB de CV 5.875% 17-09-2044	250,0	110,0010	USD	1,12	245,4	0,05 %
Petroleos Mexicanos 5.95% 28-01-2031	1 195,0	81,5500	USD	1,12	869,4	0,19 %
Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	2 502,0	73,2480	USD	1,12	1 635,1	0,35 %
Petroleos Mexicanos 6.49% 23-01-2027	866,0	90,0000	USD	1,12	695,4	0,15 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	4 759,0	75,5500	USD	1,12	3 207,8	0,69 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	4 947,0	90,4010	USD	1,12	3 990,0	0,85 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 23-01-2029	980,0	86,6250	USD	1,12	757,4	0,16 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	865,0	80,2500	USD	1,12	619,3	0,13 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	200,0	77,0000	USD	1,12	137,4	0,03 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	750,0	76,1440	USD	1,12	509,5	0,11 %
Petroleos Mexicanos 6.84% 23-01-2030	819,0	86,6640	USD	1,12	633,2	0,14 %
Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	1 385,0	94,7200	USD	1,12	1 170,4	0,25 %
Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	653,0	81,8750	USD	1,12	477,0	0,10 %
Meksiko yhteensä					**20 144,0**	**4,31 %**
Panama						
Aeropuerto Internacional de 6% 18-11-2048	200,0	109,2510	USD	1,12	194,1	0,04 %
Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	255,0	114,0010	USD	1,12	259,4	0,06 %
Panama yhteensä					**453,4**	**0,10 %**
Peru						
Petroleos del Peru SA 4.75% 19-06-2032	950,0	111,0000	USD	1,12	940,8	0,20 %
Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	574,0	116,7110	USD	1,12	597,7	0,13 %
Peru yhteensä					**1 538,5**	**0,33 %**
Saudi Arabia						
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16-04-2039	540,0	111,7872	USD	1,12	538,6	0,12 %
Saudi Arabia yhteensä					**538,6**	**0,12 %**
Singapore						
Marble II Pte Ltd 5.3% 20-06-2022	500,0	98,4930	USD	1,12	439,4	0,09 %
Singapore yhteensä					**439,4**	**0,09 %**
Thaimaa						
PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10-06-2027	200,0	102,2830	USD	1,12	182,5	0,04 %
Thaioil Treasury Center Co L 3.75% 18-06-2050	960,0	100,7782	USD	1,12	863,2	0,18 %
Thaimaa yhteensä					**1 045,7**	**0,22 %**
Trinidad ja Tobago						
Trinidad Petroleum Holdings 9.75% 15-06-2026	753,0	100,1000	USD	1,12	672,5	0,14 %
Trinidad ja Tobago yhteensä					**672,5**	**0,14 %**
Turkki						
Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	300,0	99,9500	USD	1,12	267,5	0,06 %
Turkiye Ihracat Kredi Bankas 8.25% 24-01-2024	1 505,0	104,1032	USD	1,12	1 397,8	0,30 %
Turkiye Sinai Kalkinma Banka 6% 23-01-2025	500,0	95,0524	USD	1,12	424,0	0,09 %
Turkki yhteensä					**2 089,4**	**0,45 %**
Valko-Venäjä						
Development Bank of the Repu 6.75% 02-05-2024	1 815,0	96,1000	USD	1,12	1 556,2	0,33 %
Valko-Venäjä yhteensä					**1 556,2**	**0,33 %**
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	2 025,0	2,7500	USD	1,12	49,7	0,01 %
Petroleos de Venezuela SA 15-11-2026	2 500,0	2,7500	USD	1,12	61,3	0,01 %
Petroleos de Venezuela SA 17-02-2022	1 900,0	2,7500	USD	1,12	46,6	0,01 %
Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	3 543,0	9,0000	USD	1,12	142,2	0,03 %
Venezuela yhteensä					**299,9**	**0,06 %**
Yhdysvallat						
Braskem America Finance Co 7.125% 22-07-2041	510,0	102,8750	USD	1,12	468,1	0,10 %
Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	1 000,0	100,5000	USD	1,12	450,8	0,10 %
Hyundai Capital America 6.375% 08-04-2030	665,0	120,6333	USD	1,12	715,7	0,15 %
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27-03-2024	320,0	89,7500	USD	1,12	256,2	0,05 %
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27-09-2028	730,0	87,5000	USD	1,12	569,9	0,12 %
Yhdysvallat yhteensä					**2 460,8**	**0,53 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**120 324,3**	**25,77 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**450 182,4**	**96,41 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**450 182,4**	**96,41 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**450 182,4**	**96,41 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 31-08-2020					-706,0	-0,15 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-706,0**	**-0,15 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-706,0**	**-0,15 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-706,0**	**-0,15 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-706,0**	**-0,15 %**
Sijoitukset yhteensä					**449 476,4**	**96,26 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kassa ja muut varat, netto					**17 481,1**	**3,74 %**
Rahaston arvo					**466 957,5**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	97,84 %					
Tuotto-osuus A	1,34 %					
Kasvuosuus C	0,67 %					
Tuotto-osuus C	0,15 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	444 422,2
USD	-445 128,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet
Goldman Sachs Bank Europe SE

Nordea Kreditt Stars

(entinen Nordea Kreditt Pluss Etisk)

Sijoitusrahasto Nordea Kreditt Starsin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,40 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,48 % ja S-osuussarjan niin ikään 0,50 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Vuoden alkupuolisko oli poikkeuksellinen monella tavalla. Maailmantalouden kasvusta oli suhteellisen positiivisia ennusteita vuoden alussa koronaviruksen aiheuttamista koronnousuista huolimatta. Mutta jo maaliskuussa maailmantalous luhistui ennennäkemättömällä tavalla. Taloudellinen toimeliaisuus ei ole koskaan hiipunut yhtä nopeasti, sillä maa toisensa jälkeen sulkeutui ja asetti erilaisia rajoituksia. Koska tavaroiden ja palveluiden kysyntä romahti maailmanlaajuisesti, valtiot pyrkivät piristämään taloutta ennennäkemättömän suurilla raha- ja finanssipoliittisilla elvytystoimilla. Korkoerot levenivät jyrkästi maaliskuussa, mutta elvytyspakettien ansiosta erot kaventuivat toisella neljänneksellä. Norjan keskuspankki laski ohjauskorkoaan 1,5 %:sta 0 %:iin, ja korkokäyrä on laskenut paljon tämän vuoden aikana.

Rahasto sijoittaa pääasiassa pohjoismaisten teollisuusyhtiöiden ja pankkien liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Kaikki liikkeeseenlaskijat arvioidaan myös Nordean Tähtirahastojen prosessissa. Korkoerojen leveneminen alensi ja matalat korot puolestaan kasvattivat tuottoja.

Rahaston sijoitusstrategia ja nimi muuttuivat 20.3.2020.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Lars Andreas Løwe Løtvedt toiminnan alusta eli 23.5.2018 alkaen.

Lars Andreas Løwe Løtvedt

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia, koron- ja valuutanvaihtosopimuksia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 63,69–82,32 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Nordea Kreditt Stars -rahastossa mahdollisen sijoituskohteen valinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävän kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

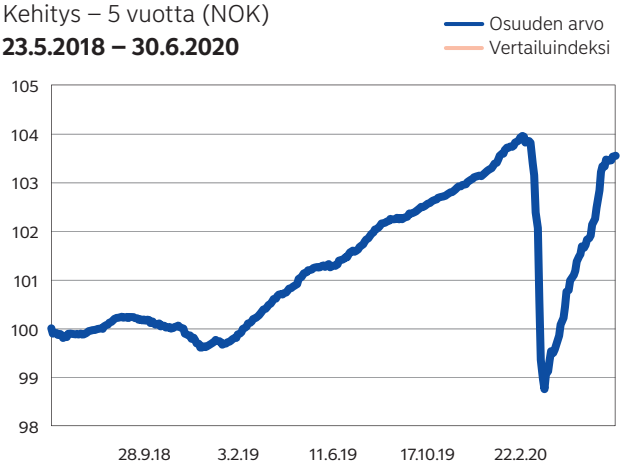
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

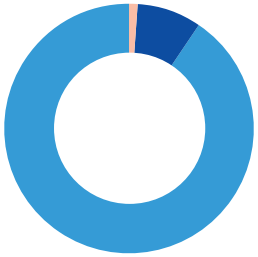
Kehitys – 5 vuotta (NOK)
23.5.2018 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 23.5.2018 alkaen. Rahaston nimi oli Nordea Kreditt Pluss Etisk 19.3.2020 saakka.

Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka ovat muuttuneet 20.3.2020. Osuuden kehitys eri vuosina ei tästä syystä ole keskenään vertailukelpoinen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,20 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 8,50 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 90,30 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, NOK	103,55	103,13
Kasvuosuus I*, NOK	103,87	103,38
Kasvuosuus S*, NOK	103,98	103,46
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 680,2	1 356,8
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 910,6	2 245,8
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	41 339,3	40 347,6
Omistajien lukumäärä	98	88
Rahaston arvo, milj. NOK	4 671,0	4 546,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	4 712,2	8 653,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	3,58
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,26
Salkun kiertonopeus, %	242,90
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut A, %	0,40
Juoksevat kulut I, %	0,25
Juoksevat kulut S, %	0,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koron- ja valuutanvaihtosopimuksia (CCS).
Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 27-06-2029	7 000,0	97,0270	EUR	0,09	73 888,8	1,58 %
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	20 000,0	100,2856	NOK	1,00	20 057,1	0,43 %
Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	20 000,0	100,5466	NOK	1,00	20 109,3	0,43 %
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	20 000,0	101,2669	NOK	1,00	20 253,4	0,43 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	7 000,0	108,0575	USD	0,10	73 416,4	1,57 %
Nordea Bank Abp FRN 26-09-2028	100 000,0	98,5720	SEK	0,96	102 363,4	2,19 %
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	8 000,0	99,7043	EUR	0,09	86 774,4	1,86 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**396 862,9**	**8,50 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**396 862,9**	**8,50 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**396 862,9**	**8,50 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**396 862,9**	**8,50 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
BMW Finance NV FRN 21-04-2023	45 000,0	102,0279	NOK	1,00	45 912,6	0,98 %
LeasePlan Corp NV 1% 25-02-2022	1 800,0	99,4996	EUR	0,09	19 484,2	0,42 %
Alankomaat yhteensä					**65 396,7**	**1,40 %**
Norja						
Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	5 000,0	100,5009	NOK	1,00	5 025,0	0,11 %
Avinor AS 1% 29-04-2025	1 700,0	101,9144	EUR	0,09	18 848,3	0,40 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	16 500,0	101,7566	EUR	0,09	182 656,2	3,91 %
Avinor AS 20/31 2,38%	36 000,0	105,1810	NOK	1,00	37 865,1	0,81 %
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	70 000,0	105,9594	NOK	1,00	74 171,6	1,59 %
BKK AS 20/26 FRN	35 000,0	99,1045	NOK	1,00	34 686,6	0,74 %
Brage Finans AS 19/23 FRN	40 000,0	100,9815	NOK	1,00	40 392,6	0,86 %
DNB Bank ASA 1.125% MULTI 20-03-2028	4 000,0	99,2180	EUR	0,09	43 175,6	0,92 %
DNB Bank ASA 1.250% MULTI 01-03-2027	3 000,0	99,8058	EUR	0,09	32 573,5	0,70 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	15 000,0	99,8692	NOK	1,00	14 980,4	0,32 %
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	66 000,0	104,1705	NOK	1,00	68 752,6	1,47 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	70 000,0	101,2050	SEK	0,96	73 568,4	1,58 %
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	16 000,0	105,0075	NOK	1,00	16 801,2	0,36 %
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	25 000,0	100,2606	NOK	1,00	25 065,1	0,54 %
Entra ASA 19/25 FRN	14 000,0	99,2459	NOK	1,00	13 894,4	0,30 %
Entra ASA 19/26 2,79%	14 000,0	106,1262	NOK	1,00	14 857,7	0,32 %
Entra ASA 20/27 FRN	46 000,0	99,8389	NOK	1,00	45 925,9	0,98 %
Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	36 000,0	98,9459	NOK	1,00	35 620,5	0,76 %
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	30 000,0	100,3924	NOK	1,00	30 117,7	0,64 %
Jotun A/S 18/24 FRN	14 000,0	98,7719	NOK	1,00	13 828,1	0,30 %
Lillestrøm Spb 19/29 FRN C SUB	7 000,0	99,9363	NOK	1,00	6 995,5	0,15 %
Melhus Spb 19/29 FRN C SUB	10 000,0	100,6631	NOK	1,00	10 066,3	0,22 %
NorgesGruppen ASA 19/24 FRN	30 000,0	100,6532	NOK	1,00	30 196,0	0,65 %
NorgesGruppen ASA 19/25 FRN	40 000,0	99,2750	NOK	1,00	39 710,0	0,85 %
NorgesGruppen ASA 20/26 FRN	28 000,0	101,6770	NOK	1,00	28 469,6	0,61 %
OBOS BBL 18/23 FRN	25 000,0	98,3127	NOK	1,00	24 578,2	0,53 %
OBOS BBL 19/24 FRN	20 000,0	97,8939	NOK	1,00	19 578,8	0,42 %
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	7 000,0	97,5923	NOK	1,00	6 831,5	0,15 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	10 000,0	111,0659	NOK	1,00	11 106,6	0,24 %
Orkla ASA 16/23 FRN	35 000,0	100,6745	NOK	1,00	35 236,1	0,75 %
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	21 000,0	99,0690	NOK	1,00	20 804,5	0,45 %
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	16 000,0	100,5546	NOK	1,00	16 088,7	0,34 %
Santander Consumer Bank AS FRN 02-04-2022	60 000,0	99,2710	DKK	0,69	86 945,6	1,86 %
Sparebank 1 Oestlandet 0.25% 30-09-2024	11 950,0	99,4450	EUR	0,09	129 282,2	2,77 %
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	15 250,0	97,6682	EUR	0,09	162 035,7	3,47 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.625% 25-03-2024	8 500,0	100,4920	EUR	0,09	92 926,2	1,99 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	82 000,0	100,8457	NOK	1,00	82 693,5	1,77 %
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	45 000,0	101,6739	NOK	1,00	45 753,2	0,98 %
Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	25 000,0	104,6021	NOK	1,00	26 150,5	0,56 %
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	23 000,0	100,0532	NOK	1,00	23 012,2	0,49 %
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	20 000,0	100,0930	NOK	1,00	20 018,6	0,43 %
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	40 000,0	101,1109	NOK	1,00	40 444,4	0,87 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	10 000,0	100,7690	NOK	1,00	10 076,9	0,22 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	5 000,0	100,1324	NOK	1,00	5 006,6	0,11 %
Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	26 000,0	103,1007	NOK	1,00	26 806,2	0,57 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	15 000,0	100,5482	NOK	1,00	15 082,2	0,32 %
Spb 1 Østlandet 20/25 FRN	30 000,0	99,0958	NOK	1,00	29 728,7	0,64 %
Spb Møre 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,7393	NOK	1,00	10 073,9	0,22 %
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	60 000,0	100,7916	NOK	1,00	60 474,9	1,29 %
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	16 000,0	99,8636	NOK	1,00	15 978,2	0,34 %
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,5802	NOK	1,00	10 058,0	0,22 %
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	15 000,0	100,4743	NOK	1,00	15 071,1	0,32 %
Spb Sør 19/24 2,44%	20 000,0	105,2277	NOK	1,00	21 045,5	0,45 %
Spb Sør 19/29 FRN C SUB	17 000,0	99,4588	NOK	1,00	16 908,0	0,36 %
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	10 000,0	99,9246	NOK	1,00	9 992,5	0,21 %
Spb Vest 19/24 FRN	30 000,0	99,4306	NOK	1,00	29 829,2	0,64 %
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	29 000,0	100,1410	NOK	1,00	29 040,9	0,62 %
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	1 400,0	108,4470	EUR	0,09	16 517,1	0,35 %
Statnett SF 0.875% 08-03-2025	2 000,0	103,4020	EUR	0,09	22 498,1	0,48 %
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	6 600,0	107,7520	EUR	0,09	77 367,2	1,66 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	7 000,0	100,8858	NOK	1,00	7 062,0	0,15 %
Telenor ASA FRN 19-03-2024	90 000,0	99,7880	SEK	0,96	93 263,6	2,00 %
Norja yhteensä					**2 303 611,4**	**49,32 %**
Ruotsi						
Alfa Laval Treasury Internat 0.25% 25-06-2024	4 300,0	98,0820	EUR	0,09	45 882,3	0,98 %
Electrolux AB FRN 06-04-2023	30 000,0	103,0230	SEK	0,96	32 095,7	0,69 %
Electrolux AB FRN 19-11-2024	45 000,0	99,0440	SEK	0,96	46 284,1	0,99 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	5 500,0	102,9356	EUR	0,09	61 590,8	1,32 %
Essity AB 2.5% 09-06-2023	5 300,0	106,3850	EUR	0,09	61 340,0	1,31 %
Hemso Fastighets AB FRN 11-02-2025	50 000,0	97,9910	SEK	0,96	50 880,0	1,09 %
ICA Gruppen AB FRN 28-02-2023	20 000,0	98,7000	SEK	0,96	20 499,3	0,44 %
ICA Gruppen AB FRN 28-02-2025	20 000,0	96,9250	SEK	0,96	20 130,6	0,43 %
Industrivarden AB 0.75% 20-02-2025	40 000,0	98,9260	SEK	0,96	41 092,4	0,88 %
Investment AB Latour FRN 27-03-2025	138 000,0	97,6800	SEK	0,96	139 983,2	3,00 %
Jernhusen AB 0.938% 18-04-2024	4 000,0	100,3570	SEK	0,96	4 168,7	0,09 %
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	7 000,0	98,1500	EUR	0,09	74 744,0	1,60 %
Rikshem AB 1.25% 28-06-2024	1 945,0	101,1110	EUR	0,09	21 394,7	0,46 %
Rikshem AB FRN 03-02-2025	17 000,0	97,1750	SEK	0,96	17 155,2	0,37 %
SBAB Bank AB 0.780% MULTI 23-10-2024	30 000,0	99,0170	SEK	0,96	30 847,7	0,66 %
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	24 000,0	99,0290	SEK	0,96	24 681,1	0,53 %
Scania CV AB 2.25% 03-06-2025	5 800,0	102,3610	EUR	0,09	64 587,8	1,38 %
Scania CV AB FRN 16-04-2025	45 000,0	103,8245	NOK	1,00	46 721,0	1,00 %
Scania CV AB FRN 17-04-2025	75 000,0	102,1550	SEK	0,96	79 563,2	1,70 %
Skandinaviska Enskilda 2.500% MULTI 28-05-2026	5 900,0	100,8408	EUR	0,09	64 725,6	1,39 %
Stockholm Exergi Holding AB 0.893% 11-09-2026	10 000,0	96,3460	SEK	0,96	10 005,2	0,21 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 24-02-2025	28 000,0	99,1140	SEK	0,96	28 819,4	0,62 %
Sveaskog AB 1.125% 16-10-2024	38 000,0	100,9070	SEK	0,96	39 819,5	0,85 %
Sveaskog AB FRN 06-03-2024	15 000,0	100,7590	SEK	0,96	15 695,2	0,34 %
Sveaskog AB FRN 30-10-2023	15 000,0	100,2230	SEK	0,96	15 611,7	0,33 %
Swedavia AB 0.89% 12-03-2025	34 000,0	99,0890	SEK	0,96	34 986,1	0,75 %
Swedavia AB 1.21% 26-05-2025	56 000,0	100,5380	SEK	0,96	58 466,8	1,25 %
Swedavia AB FRN Perpetual	42 500,0	97,2500	SEK	0,96	42 921,0	0,92 %
Svenska Handelsbanken A 1.250% MULTI 02-03-2028	4 000,0	101,0720	EUR	0,09	43 982,4	0,94 %
Trelleborg Treasury AB FRN 04-05-2023	44 000,0	100,6760	SEK	0,96	46 001,3	0,98 %
Vasakronan AB 20/27 FRN	11 000,0	97,7201	NOK	1,00	10 749,2	0,23 %
Vasakronan AB FRN 03-06-2025	56 000,0	100,1670	SEK	0,96	58 251,1	1,25 %
Willhem AB 0.836% 16-12-2022	60 000,0	100,2620	SEK	0,96	62 471,1	1,34 %
Willhem AB FRN 22-02-2025	130 000,0	98,1910	SEK	0,96	132 558,1	2,84 %
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	53 000,0	99,9796	NOK	1,00	52 989,2	1,13 %
Volvo Treasury AB FRN 13-02-2024	20 000,0	98,2743	NOK	1,00	19 654,9	0,42 %
Ruotsi yhteensä					**1 621 349,5**	**34,71 %**
Tanska						
Nykredit Realkredit A/S FRN 07-07-2025	120 000,0	100,0000	NOK	1,00	120 000,0	2,57 %
Tanska yhteensä					**120 000,0**	**2,57 %**
Yhdysvallat						
Autoliv Inc 0.75% 26-06-2023	10 153,0	97,6440	EUR	0,09	107 851,9	2,31 %
Yhdysvallat yhteensä					**107 851,9**	**2,31 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**4 218 209,5**	**90,31 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**4 218 209,5**	**90,31 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**4 218 209,5**	**90,31 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**4 218 209,5**	**90,31 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 06-07-2020					-30 220,6	-0,65 %
FX FWD NOK/DKK 06-07-2020					-1 577,5	-0,03 %
FX FWD NOK/SEK 06-07-2020					-20 407,6	-0,44 %
FX FWD USD/NOK 06-07-2020					-1 877,6	-0,04 %
FX FWD 50455357 EUR/NOK					-0,8	-0,00 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-54 084,2**	**-1,16 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-54 084,2**	**-1,16 %**
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20211130_					-452,9	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20220625_					-432,6	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20220823_					-2 165,2	-0,05 %
FI-IRS_EUR__20221008_NDEA					315,3	0,01 %
FI-IRS_EUR__20221019_					-1 530,5	-0,03 %
FI-IRS_EUR__20230129_BNPAFR					-2 335,7	-0,05 %
FI-IRS_EUR__20230903_					-972,5	-0,02 %
FI-IRS_EUR__20240312_BOAML					147,7	0,00 %
FI-IRS_EUR__20240911_					709,2	0,02 %
FI-IRS_EUR__20240927_DB					220,1	0,00 %
FI-IRS_EUR__20241007_BNPPARIBAS					97,5	0,00 %
FI-IRS_EUR__20241220_NDEA					-1 845,0	-0,04 %
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS					-335,0	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20250622_DB					-551,5	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20260409_NDEA					-1 360,6	-0,03 %
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS					-1 497,7	-0,03 %
FI-IRS_NOK__20200804_					1 188,5	0,03 %
FI-IRS_NOK__20220204_					4 786,5	0,10 %
FI-IRS_NOK__20220526_DNB					8 501,5	0,18 %
FI-IRS_NOK__20220911_					13 210,1	0,28 %
FI-IRS_SEK__20230917_BNPPARIBAS					-9,9	-0,00 %
FI-IRS_SEK__20240312_DB					-54,7	-0,00 %
FI-IRS_SEK__20240911_					486,0	0,01 %
FI-IRS_SEK__20250623_GSIAG					-230,2	-0,00 %
FI-IRS_SEK__20260604_DB					124,8	0,00 %
FI-IRS_USD__20240622_BOAML					-49,6	-0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
FI-IRS_USD__20260612_					-3 028,9	-0,06 %
FI-IRS_USD__20260619_MERRILLLYNCH					-1 492,1	-0,03 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					**11 442,9**	**0,24 %**
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset						
FI-CCS__NDEA_20231218_					-7,8	-0,00 %
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset yhteensä					**-7,8**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**11 435,1**	**0,24 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-42 649,2**	**-0,91 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-42 649,2**	**-0,91 %**
Sijoitukset yhteensä					**4 572 423,2**	**97,89 %**
Kassa ja muut varat, netto					**98 537,5**	**2,11 %**
Rahaston arvo					**4 670 960,7**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus S	92,03 %					
Kasvuosuus I	4,25 %					
Kasvuosuus A	3,72 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo		
Valuutta		
DKK		-86 859,5
EUR		-1 623 924,4
NOK		3 031 130,8
SEK		-1 302 311,8
USD		-72 119,4

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	**Juoksuaika**	
Valuutta		
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	1 294 597,4
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	1 100 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	592 903,9
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	327 116,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	180 000,0
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	53 383,0
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	20 769,3

Koron- ja valuutanvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	**Juoksuaika**	
Valuutta		
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	923,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
DNB Bank ASA
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	
EUR	35 356,7
Vakuudet yhteensä	**35 356,7**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Obligasjon Stars

(entinen Nordea Norsk Kredittobligasjon)

Sijoitusrahasto Nordea Obligasjon Starsin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 3,60 % tammi–kesäkuussa 2020. S-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,74 % vastaavana aikana. I-osuussarjan arvo nousi 4,10 % toiminnan alusta (1.4.2020) kesäkuun 2020 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alkupuolisko oli poikkeuksellinen monella tavalla. Maailmantalouden kasvusta oli suhteellisen positiivisia ennusteita vuoden alussa koronaviruksen aiheuttamista koronnousuista huolimatta. Mutta jo maaliskuussa maailmantalous luhistui ennennäkemättömällä tavalla. Taloudellinen toimeliaisuus ei ole koskaan hiipunut yhtä nopeasti, sillä maa toisensa jälkeen sulkeutui ja asetti erilaisia rajoituksia. Koska tavaroiden ja palveluiden kysyntä romahti maailmanlaajuisesti, valtiot pyrkivät piristämään taloutta ennennäkemättömän suurilla raha- ja finanssipoliittisilla elvytystoimilla. Korkoerot levenivät jyrkästi maaliskuussa, mutta elvytyspakettien ansiosta erot kaventuivat toisella neljänneksellä. Norjan keskuspankki laski ohjauskorkoaan 1,5 %:sta 0 %:iin, ja korkokäyrä on laskenut paljon tämän vuoden aikana.

Rahasto sijoittaa pääasiassa pohjoismaisten teollisuusyhtiöiden ja pankkien liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Kaikki liikkeeseenlaskijat arvioidaan myös Nordean Tähtirahastojen prosessissa. Korkoerojen leveneminen alensi ja matalat korot puolestaan kasvattivat tuottoja.

Rahaston sijoitusstrategia ja nimi muuttuivat 20.3.2020, ja samalla rahasto luopui vertailuindeksin käytöstä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Harald Willesrud toiminnan alusta eli 14.11.2013 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Lars Andreas Løwe Løtvedtille 20.3.2020.

Lars Andreas Løwe Løtvedt

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia ja valuuttajohdannaisia osana sijoitusstrategiaa suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 39,85–116,56 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Nordea Obligasjon Stars -rahastossa mahdollisen sijoituskohteen valinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävän kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

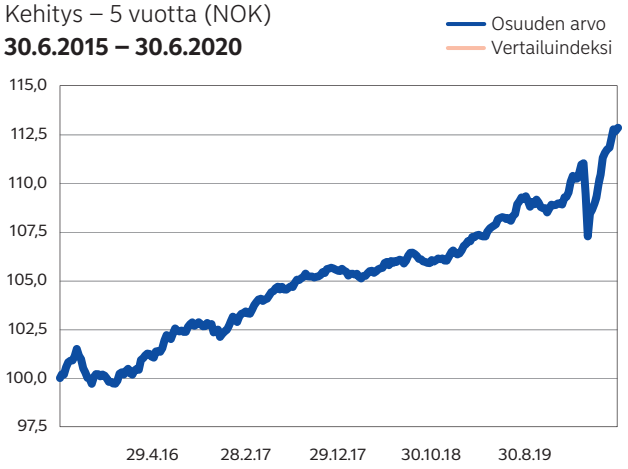
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
30.6.2015 – 30.6.2020



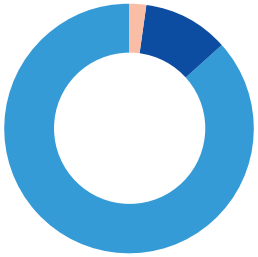
Rahasto luopui vertailuindeksin käytöstä 20.3.2020. Rahaston nimi oli Nordea Norsk Kredittobligasjon 19.3.2020 saakka.

Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka ovat muuttuneet 20.3.2020. Osuuden kehitys eri vuosina ei tästä syystä ole keskenään vertailukelpoinen.

Rahaston vertailuindeksi oli Oslon pörssin 3 vuoden valtion-obligaatioindeksi ST4X (NOK) toiminnan alusta eli 14.11.2013 alkaen.

Rahaston vertailuindeksi vaihtui ja 2.1.2019 alkaen se oli: Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed-rate securities, 3-year duration target (RM123D3).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,40 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 11,12 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 86,48 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, NOK	1 201,39	1 159,63
Kasvuosuus I*, NOK	104,10	1 180,59
Kasvuosuus S*, NOK	1 224,77	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	28,2	36,6
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	0,1	1 521,4
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	1 481,3	-
Omistajien lukumäärä	66	66
Rahaston arvo, milj. NOK	1 848,1	1 838,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 362,1	2 785,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	2,12
Indeksin volatiliteetti, %	1,19
Tracking Error, %	0,44
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,89
Salkun kiertonopeus, %	204,11
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut A, %	0,44
Juoksevat kulut I, %	0,25
Juoksevat kulut S, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Nordea Obligasjon Stars-rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 20.3.2020 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,40 % (aiemmin 0,45 % p.a.). Rahaston osuussarjan I nimi on Nordea Obligasjon Stars S 20.3.2020 alkaen. Uusi osuussarja, Nordea Obligasjon Stars I puolestaan aloitti toimintansa 1.4.2020.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 27-06-2029	2 668,0	97,0270	EUR	0,09	28 162,2	1,52 %
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	34 000,0	100,2856	NOK	1,00	34 097,1	1,84 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	3 000,0	108,0575	USD	0,10	31 464,2	1,70 %
Nordea Bank Abp FRN 26-09-2028	35 000,0	98,5720	SEK	0,96	35 827,2	1,94 %
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	7 000,0	99,7043	EUR	0,09	75 927,6	4,11 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**205 478,3**	**11,12 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**205 478,3**	**11,12 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**205 478,3**	**11,12 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**205 478,3**	**11,12 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
BMW Finance NV FRN 21-04-2023	15 000,0	102,0279	NOK	1,00	15 304,2	0,83 %
LeasePlan Corp NV 1% 25-02-2022	700,0	99,4996	EUR	0,09	7 577,2	0,41 %
Alankomaat yhteensä					**22 881,4**	**1,24 %**
Norja						
Avinor AS 1% 29-04-2025	646,0	101,9144	EUR	0,09	7 162,4	0,39 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	7 500,0	101,7566	EUR	0,09	83 025,5	4,49 %
Avinor AS 20/31 2,38%	12 000,0	105,1810	NOK	1,00	12 621,7	0,68 %
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	21 000,0	105,9594	NOK	1,00	22 251,5	1,20 %
BKK AS 20/26 FRN	15 000,0	99,1045	NOK	1,00	14 865,7	0,80 %
DNB Bank ASA 1.125% MULTI 20-03-2028	1 000,0	99,2180	EUR	0,09	10 793,9	0,58 %
DNB Bank ASA 1.250% MULTI 01-03-2027	1 000,0	99,8058	EUR	0,09	10 857,8	0,59 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	15 000,0	99,8692	NOK	1,00	14 980,4	0,81 %
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	22 000,0	104,1705	NOK	1,00	22 917,5	1,24 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	23 000,0	101,2050	SEK	0,96	24 172,5	1,31 %
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	4 000,0	105,0075	NOK	1,00	4 200,3	0,23 %
Entra ASA 19/25 FRN	6 000,0	99,2459	NOK	1,00	5 954,8	0,32 %
Entra ASA 19/26 2,79%	4 000,0	106,1262	NOK	1,00	4 245,0	0,23 %
Entra ASA 20/27 FRN	18 000,0	99,8389	NOK	1,00	17 971,0	0,97 %
Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	15 000,0	98,9459	NOK	1,00	14 841,9	0,80 %
Jotun A/S 18/24 FRN	5 000,0	98,7719	NOK	1,00	4 938,6	0,27 %
Lyse AS 20/26 1,78%	75 000,0	101,8831	NOK	1,00	76 412,3	4,13 %
Nordea Direct Bank ASA 16/26 FRN C SUB	14 000,0	101,4966	NOK	1,00	14 209,5	0,77 %
Nordea Direct Bank ASA 18/28 FRN C SUB	6 000,0	100,2364	NOK	1,00	6 014,2	0,33 %
NorgesGruppen ASA 19/24 FRN	10 000,0	100,6532	NOK	1,00	10 065,3	0,54 %
NorgesGruppen ASA 19/25 FRN	14 000,0	99,2750	NOK	1,00	13 898,5	0,75 %
NorgesGruppen ASA 20/26 FRN	8 000,0	101,6770	NOK	1,00	8 134,2	0,44 %
OBOS BBL 19/24 FRN	5 000,0	97,8939	NOK	1,00	4 894,7	0,26 %
OBOS-banken AS 19/24 2,42%	15 000,0	104,5483	NOK	1,00	15 682,2	0,85 %
OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	10 000,0	100,4829	NOK	1,00	10 048,3	0,54 %
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	7 000,0	97,5923	NOK	1,00	6 831,5	0,37 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	10 000,0	111,0659	NOK	1,00	11 106,6	0,60 %
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	9 000,0	99,0690	NOK	1,00	8 916,2	0,48 %
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	14 000,0	100,5546	NOK	1,00	14 077,6	0,76 %
Santander Consumer Bank AS FRN 02-04-2022	20 000,0	99,2710	DKK	0,69	28 981,9	1,57 %
Sparebank 1 Oestlandet 0.25% 30-09-2024	7 800,0	99,4450	EUR	0,09	84 385,0	4,57 %
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	6 650,0	97,6682	EUR	0,09	70 658,2	3,82 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 0.625% 25-03-2024	3 500,0	100,4920	EUR	0,09	38 263,7	2,07 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	15 000,0	100,8604	NOK	1,00	15 129,1	0,82 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	20 000,0	100,1324	NOK	1,00	20 026,5	1,08 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,5482	NOK	1,00	10 054,8	0,54 %
Spb Sør 19/24 2,44%	6 000,0	105,2277	NOK	1,00	6 313,7	0,34 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	10 000,0	99,9707	NOK	1,00	9 997,1	0,54 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	14 000,0	100,6267	NOK	1,00	14 087,7	0,76 %
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	600,0	108,4470	EUR	0,09	7 078,8	0,38 %
Statnett SF 0.875% 08-03-2025	1 000,0	103,4020	EUR	0,09	11 249,1	0,61 %
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	2 761,0	107,7520	EUR	0,09	32 365,3	1,75 %
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	7 000,0	100,8858	NOK	1,00	7 062,0	0,38 %
Telenor ASA FRN 19-03-2024	50 000,0	99,7880	SEK	0,96	51 813,1	2,80 %
Norja yhteensä					**883 557,5**	**47,81 %**
Ruotsi						
Alfa Laval Treasury Internat 0.25% 25-06-2024	1 700,0	98,0820	EUR	0,09	18 139,5	0,98 %
Electrolux AB FRN 06-04-2023	10 000,0	103,0230	SEK	0,96	10 698,6	0,58 %
Electrolux AB FRN 19-11-2024	15 000,0	99,0440	SEK	0,96	15 428,0	0,83 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	2 000,0	102,9356	EUR	0,09	22 396,7	1,21 %
Essity AB 2.5% 09-06-2023	1 800,0	106,3850	EUR	0,09	20 832,5	1,13 %
Hemso Fastighets AB FRN 11-02-2025	20 000,0	97,9910	SEK	0,96	20 352,0	1,10 %
ICA Gruppen AB FRN 28-02-2023	6 000,0	98,7000	SEK	0,96	6 149,8	0,33 %
ICA Gruppen AB FRN 28-02-2025	8 000,0	96,9250	SEK	0,96	8 052,2	0,44 %
Industrivarden AB 0.75% 20-02-2025	16 000,0	98,9260	SEK	0,96	16 437,0	0,89 %
Investment AB Latour FRN 27-03-2025	48 000,0	97,6800	SEK	0,96	48 689,8	2,63 %
Jernhusen AB 0.938% 18-04-2024	2 000,0	100,3570	SEK	0,96	2 084,3	0,11 %
Rikshem AB 1.25% 28-06-2024	2 000,0	101,1110	EUR	0,09	21 999,7	1,19 %
Rikshem AB FRN 03-02-2025	7 000,0	97,1750	SEK	0,96	7 063,9	0,38 %
SBAB Bank AB 0.780% MULTI 23-10-2024	10 000,0	99,0170	SEK	0,96	10 282,6	0,56 %
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	8 000,0	99,0290	SEK	0,96	8 227,0	0,45 %
Scania CV AB 2.25% 03-06-2025	2 200,0	102,3610	EUR	0,09	24 498,8	1,33 %
Scania CV AB FRN 16-04-2025	15 000,0	103,8245	NOK	1,00	15 573,7	0,84 %
Scania CV AB FRN 17-04-2025	25 000,0	102,1550	SEK	0,96	26 521,1	1,44 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Skandinaviska Enskilda 2.500% MULTI 28-05-2026	2 049,0	100,8408	EUR	0,09	22 478,4	1,22 %
Stockholm Exergi Holding AB 0.893% 11-09-2026	4 000,0	96,3460	SEK	0,96	4 002,1	0,22 %
Sveaskog AB 1.125% 16-10-2024	12 000,0	100,9070	SEK	0,96	12 574,6	0,68 %
Sveaskog AB FRN 06-03-2024	6 000,0	100,7590	SEK	0,96	6 278,1	0,34 %
Sveaskog AB FRN 30-10-2023	5 000,0	100,2230	SEK	0,96	5 203,9	0,28 %
Swedavia AB 0.89% 12-03-2025	16 000,0	99,0890	SEK	0,96	16 464,1	0,89 %
Swedavia AB 1.21% 26-05-2025	20 000,0	100,5380	SEK	0,96	20 881,0	1,13 %
Swedavia AB FRN Perpetual	12 500,0	97,2500	SEK	0,96	12 623,8	0,68 %
Svenska Handelsbanken A 1.250% MULTI 02-03-2028	6 000,0	101,0720	EUR	0,09	65 973,5	3,57 %
Svenska Handelsbanken A 1.625% MULTI 05-03-2029	1 000,0	102,8388	EUR	0,09	11 187,8	0,61 %
Trelleborg Treasury AB FRN 04-05-2023	32 000,0	100,6760	SEK	0,96	33 455,5	1,81 %
Vasakronan AB 20/27 FRN	3 000,0	97,7201	NOK	1,00	2 931,6	0,16 %
Vasakronan AB FRN 03-06-2025	20 000,0	100,1670	SEK	0,96	20 804,0	1,13 %
Willhem AB 0.836% 16-12-2022	36 000,0	100,2620	SEK	0,96	37 482,6	2,03 %
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	22 000,0	99,9796	NOK	1,00	21 995,5	1,19 %
Volvo Treasury AB FRN 13-02-2024	6 000,0	98,2743	NOK	1,00	5 896,5	0,32 %
Ruotsi yhteensä					**603 660,1**	**32,66 %**
Tanska						
Nykredit Realkredit A/S FRN 07-07-2025	50 000,0	100,0000	NOK	1,00	50 000,0	2,71 %
Tanska yhteensä					**50 000,0**	**2,71 %**
Yhdysvallat						
Autoliv Inc 0.75% 26-06-2023	3 600,0	97,6440	EUR	0,09	38 241,6	2,07 %
Yhdysvallat yhteensä					**38 241,6**	**2,07 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**1 598 340,5**	**86,49 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**1 598 340,5**	**86,49 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**1 598 340,5**	**86,49 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**1 598 340,5**	**86,49 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 06-07-2020					-15 081,8	-0,82 %
FX FWD NOK/DKK 06-07-2020					-529,9	-0,03 %
FX FWD NOK/SEK 06-07-2020					-6 969,8	-0,38 %
FX FWD USD/NOK 06-07-2020					-883,8	-0,05 %
FX FWD 50455356 EUR/NOK					-2,9	-0,00 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-23 468,3**	**-1,27 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-23 468,3**	**-1,27 %**
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20240401_BOAML					-1 644,0	-0,09 %
FI-IRS_EUR__20250409_DB					-824,7	-0,04 %
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS					-478,5	-0,03 %
FI-IRS_EUR__20270622_DB					-361,7	-0,02 %
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS					-898,6	-0,05 %
FI-IRS_NOK___					5 215,4	0,28 %
FI-IRS_NOK__20230409_					2 869,3	0,16 %
FI-IRS_NOK__20230823_BNPPARIBAS					1 831,3	0,10 %
FI-IRS_NOK__20240228_NDEA					749,2	0,04 %
FI-IRS_NOK__20240403_NDEA					469,2	0,03 %
FI-IRS_NOK__20250108_GSIAG					3 327,6	0,18 %
FI-IRS_NOK__20250622_DB					186,6	0,01 %
FI-IRS_NOK__20250729_					1 312,9	0,07 %
FI-IRS_NOK__20251127_NDEA					5 119,6	0,28 %
FI-IRS_NOK__20260224_DANSKE					2 196,2	0,12 %
FI-IRS_NOK__20260403_NDEA					652,8	0,04 %
FI-IRS_NOK__20260819_NDEA					1 993,3	0,11 %
FI-IRS_NOK_NBAB_20220804					695,7	0,04 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210125					164,0	0,01 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210219					84,8	0,00 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210412					107,0	0,01 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210303					35,8	0,00 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210427					116,5	0,01 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20211109					789,0	0,04 %
FI-IRS_SEK__20240623_GSIAG					-63,4	-0,00 %
FI-IRS_SEK__20250604_DB					-410,8	-0,02 %
FI-IRS_USD__20240622_SEB					-59,5	-0,00 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					**23 175,0**	**1,25 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**23 175,0**	**1,25 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-293,3**	**-0,02 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-293,3**	**-0,02 %**
Sijoitukset yhteensä					**1 803 525,5**	**97,59 %**
Kassa ja muut varat, netto					**44 571,0**	**2,41 %**
Rahaston arvo					**1 848 096,5**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus S	98,17 %
Kasvuosuus A	1,83 %
Kasvuosuus I	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
DKK	-29 178,9
EUR	-703 973,7
NOK	1 196 224,8
SEK	-454 035,6
USD	-32 504,9

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	**Juoksuaika**	
Valuutta		
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	815 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	794 164,8
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	220 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	210 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	109 038,7
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	29 118,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Danske Bank A/S - Oslo
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	
EUR	26 109,5
Vakuudet yhteensä	**26 109,5**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Private Banking Obligasjon

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Obligasjonin kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 4,53 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed rate securities, 3-year duration target) vastaavasti 4,67 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Nordea Private Banking Obligasjon on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Obligasjon III -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Nordea Private Banking Obligasjon on Suomeen rekisteröity rahasto, ja Nordea Obligasjon III puolestaan Norjaan. Syöttö- ja kohderahasto ovat pitkän koron rahastoja.

Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.no (Meny/ Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

Kohderahaston kehitys

Vuoden alkupuolisko oli poikkeuksellinen monella tavalla. Maailmantalouden kasvusta oli suhteellisen positiivisia ennusteita vuoden alussa koronaviruksen aiheuttamista koronnousuista huolimatta. Mutta jo maaliskuussa maailmantalous luhistui ennennäkemättömällä tavalla. Taloudellinen toimeliaisuus ei ole koskaan hiipunut yhtä nopeasti, sillä maa toisensa jälkeen sulkeutui ja asetti erilaisia rajoituksia. Koska tavaroiden ja palveluiden kysyntä romahti maailmanlaajuisesti, valtiot pyrkivät piristämään taloutta ennennäkemättömän suurilla raha- ja finanssipoliittisilla elvytystoimilla. Korkoerot levenivät jyrkästi maaliskuussa, mutta elvytyspakettien ansiosta erot kaventuivat toisella neljänneksellä. Norjan keskuspankki laski ohjauskorkoaan 1,5 %:sta 0 %:iin, ja korkokäyrä on laskenut paljon tämän vuoden aikana.

Rahasto sijoittaa pääasiassa norjalaisiin pankkien ja teollisuusyhtiöiden liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin sekä norjalaisten pankkien heikommalla etuoikeudella liikkeeseen laskemiin lainoihin. Korkoerojen leveneminen alensi ja matalat korot puolestaan kasvattivat tuottoja.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

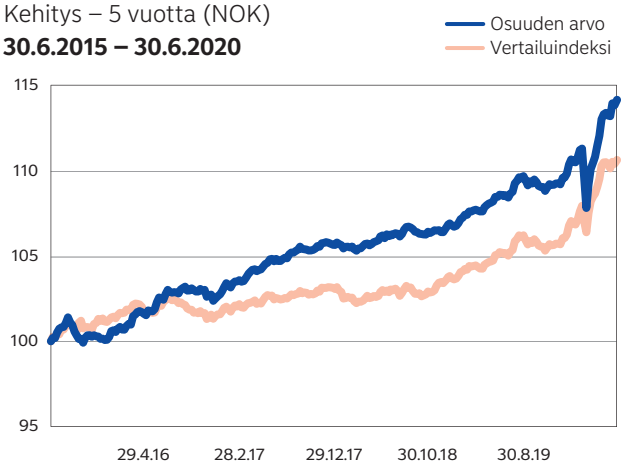
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo B

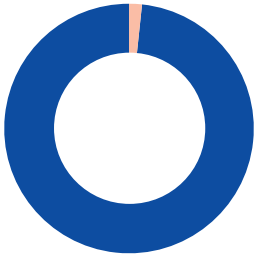
Kehitys – 5 vuotta (NOK)
30.6.2015 – 30.6.2020



Syöttörahaston ja kohderahaston vertailuindeksi oli Oslon pörssin 3 vuoden valtionobligaatioindeksi ST4X (NOK) toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut ja 2.1.2019 alkaen se on: Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed rate securities, 3-year duration target (RM123D3). Rahasto-osuuden arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,69 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 98,31 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus B*, NOK	1 268,45	1 213,49
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	938,4	807,9
Omistajien lukumäärä	397	403
Rahaston arvo, milj. NOK	1 190,3	980,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 426,4	2 353,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	2,02
Indeksin volatiliteetti, %	1,46
Tracking Error, %	1,17
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,95
Salkun kiertonopeus, %	-19,75
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut B, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota, kun taas 0,003 %:n säilytyspalkkio peritään. Syöttörahaston ja kohderahasto Nordea Obligasjon III:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,253 % vuositasolla.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Norja						
Nordea Obligasjon III	1 122,4	1 042,5567	NOK	1,00	1 170 157,9	98,31 %
Norja yhteensä					**1 170 157,9**	**98,31 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**1 170 157,9**	**98,31 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**1 170 157,9**	**98,31 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**1 170 157,9**	**98,31 %**
Sijoitukset yhteensä					**1 170 157,9**	**98,31 %**
Kassa ja muut varat, netto					**20 157,7**	**1,69 %**
Rahaston arvo					**1 190 315,7**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus B	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Pro Euro Obligaatio

Sijoitusrahasto Nordea Pro Euro Obligaation kasvuosuuden arvo nousi 2,01 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) vastaavasti 2,01 %.

Vuoden ensimmäinen puolisko oli varsin poikkeuksellinen ja rahoitusmarkkinoiden huomio keskittyi koronaviruspandemiaan. Suurin osa kehittyneistä maista sulkeutui, kun liikkumista rajoitettiin ja sosiaalista kanssakäymistä pyrittiin välttämään. Keskuspankit ja valtiot reagoivat kuitenkin nopeasti elvytystoimin, tosin kuin vuosien 2008–2009 finanssikriisissä. Toistaiseksi tämän avulla on vältytty suurelta likviditeetti- ja luottokriisiltä.

Kriisi heijastui myös euroalueen valtionlainamarkkinoille. Maaliskuun alussa likviditeetti joukkolainamarkkinoilla heikkeni nopeasti ja riskipreemiot Saksan valtionlainoihin verrattuna levenivät merkittävästi. Italian ja Saksan 10-vuotisen lainan korkoero nousi maaliskuun puolivälissä n. 3 %:iin. Maaliskuun lopussa joukkolainamarkkinoiden toimintakyky parani keskuspankkien massiivisten tukitoimien ansiosta. EKP on ilmoittanut tähän mennessä 1 350 miljardin euron tukipaketista, jolla se takaa eurovaltioiden rahoituksen koronakriisin ajaksi. EKP ostaa markkinoilta sekä julkisen että yksityisen sektorin joukkolainoja. Myös valtiot ovat joutuneet turvautumaan massiiviseen budjettielvytykseen, minkä vuoksi valtioiden alijäämät nousevat arviolta 8–9 %:iin. Euroalueen valtioiden velkaisuus noussee yli 100 %:iin suhteessa bkt:hen. Lisäksi EU kaavailee 750 miljardin euron yhteisesti rahoitettua elpymisrahastoa.

Markkinoiden tuottoa tuki yleinen korkotason lasku, kun taas riskipreemioiden leventymisellä oli negatiivinen vaikutus. Alipainot Saksan valtionlainoissa sekä Itävallan ääripitkissä lainoissa pienensivät rahasto-osuuden tuottoa. Onnistuneita painotuksia olivat ylipaino Ranskan pitkissä reaalituotto-obligaatioissa ja Kreikan valtionlainoissa sekä alipaino Italian valtionlainoissa.

Euroalueen valtionlainamarkkina nojaa entistä enemmän EKP:n vahvaan tukeen. Entistä velkaantuneemmat valtiot tukeutuvat siihen, että valtionlainojen korkotaso ja valtionvelan rahoituskulut pysyvät alhaisena. Loppuvuoden suurin kysymys lienee, nähdäänkö koronaviruksen toinen aalto ja uudet rajoitustoimet.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Martti Forsberg 1.7.2008 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Anton Nykvistille 18.5.2019 alkaen.

Anton Nykvist

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 11,54–27,2 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

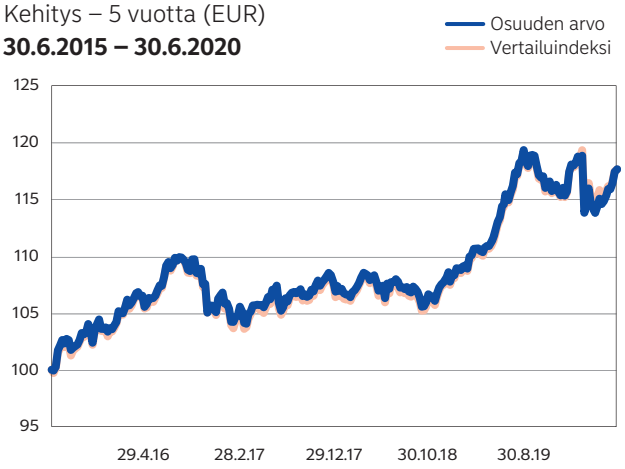
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

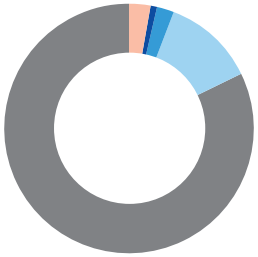
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on JP Morgan EMU Government Bond, 1.7.1999 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,05 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,63 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 2,33 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 11,82 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 82,17 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus C*, EUR	26,28	25,77
Tuotto-osuus C*, EUR	10,09	10,15
Kasvuosuus I*, EUR	26,60	26,08
Tuotto-osuus I*, EUR	10,66	10,71
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	2 948,2	3 392,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	276,2	296,3
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	52 356,9	56 773,6
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	388,4	460,0
Omistajien lukumäärä	1 287	1 331
Rahaston arvo, milj. EUR	1 477,2	1 576,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 344,2	5 840,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	3,88
Indeksin volatiliteetti, %	3,89
Tracking Error, %	0,67
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,01
Salkun kiertonopeus, %	50,90
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,30
Juoksevat kulut C, %	0,30
Juoksevat kulut I, %	0,30
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Nordea Pro Euro Obligaatio -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 27.5.2020 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,30 % (aiemmin 0,45 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	2 159,0	102,8296	EUR	1,00	2 220,1	0,15 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	8 461,0	106,6500	EUR	1,00	9 023,7	0,61 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	7 331,0	107,2622	EUR	1,00	7 863,4	0,53 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 833,0	110,3700	EUR	1,00	2 023,1	0,14 %
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	10 697,0	116,1526	EUR	1,00	12 424,8	0,84 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	603,0	131,9080	EUR	1,00	795,4	0,05 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**34 350,5**	**2,33 %**
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 700,0	101,2238	EUR	1,00	2 733,0	0,19 %
Oma Saastopankki Oyj 0.125% 03-04-2024	3 700,0	101,1797	EUR	1,00	3 743,6	0,25 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	2 700,0	103,7980	EUR	1,00	2 802,5	0,19 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**9 279,2**	**0,63 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**43 629,7**	**2,95 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**43 629,7**	**2,95 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**43 629,7**	**2,95 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	3 680,0	103,3500	EUR	1,00	3 803,3	0,26 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	916,0	104,3778	EUR	1,00	956,1	0,06 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	13 582,0	105,9395	EUR	1,00	14 388,7	0,97 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	12 975,0	111,1900	EUR	1,00	14 426,9	0,98 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	5 632,0	106,5206	EUR	1,00	5 999,2	0,41 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	6 375,0	108,9334	EUR	1,00	6 944,5	0,47 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	11 396,0	109,8696	EUR	1,00	12 520,7	0,85 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	2 621,0	107,3665	EUR	1,00	2 814,1	0,19 %
Alankomaat yhteensä					**61 853,5**	**4,19 %**
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2027	2 000,0	102,3230	EUR	1,00	2 046,5	0,14 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	8 736,0	102,6000	EUR	1,00	8 963,1	0,61 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	7 500,0	100,4780	EUR	1,00	7 535,9	0,51 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	1 580,0	108,1188	EUR	1,00	1 708,3	0,12 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	9 975,0	108,8890	EUR	1,00	10 861,7	0,74 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	6 378,2	116,1326	EUR	1,00	7 407,2	0,50 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	4 160,9	126,6890	EUR	1,00	5 271,4	0,36 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	3 666,0	158,7074	EUR	1,00	5 818,2	0,39 %
Belgia yhteensä					**49 612,2**	**3,36 %**
Espanja						
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	100,6648	EUR	1,00	4 026,6	0,27 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	11 745,0	101,9310	EUR	1,00	11 971,8	0,81 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	19 425,0	102,0042	EUR	1,00	19 814,3	1,34 %
Spain Government Bond 0.8% 30-07-2027	18 804,0	104,6052	EUR	1,00	19 670,0	1,33 %
Spain Government Bond 1% 31-10-2050	3 750,0	93,5924	EUR	1,00	3 509,7	0,24 %
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	10 915,0	102,7706	EUR	1,00	11 217,4	0,76 %
Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	13 830,0	107,9684	EUR	1,00	14 932,0	1,01 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	7 879,0	109,3720	EUR	1,00	8 617,4	0,58 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	3 666,0	108,4302	EUR	1,00	3 975,1	0,27 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	10 000,0	115,1512	EUR	1,00	11 515,1	0,78 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	2 412,0	111,9066	EUR	1,00	2 699,2	0,18 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	19 211,0	121,2440	EUR	1,00	23 292,2	1,58 %
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	12 870,0	135,3192	EUR	1,00	17 415,6	1,18 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	12 786,0	112,7760	EUR	1,00	14 419,5	0,98 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	13 084,0	138,8008	EUR	1,00	18 160,7	1,23 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	1 289,0	152,3084	EUR	1,00	1 963,3	0,13 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	3 528,0	118,2654	EUR	1,00	4 172,4	0,28 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	2 932,0	185,6322	EUR	1,00	5 442,7	0,37 %
Espanja yhteensä					**196 815,0**	**13,32 %**
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	5 100,0	102,2718	EUR	1,00	5 215,9	0,35 %
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	5 614,0	102,6000	EUR	1,00	5 760,0	0,39 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 717,3	110,8530	EUR	1,00	1 903,6	0,13 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	1 169,5	115,4308	EUR	1,00	1 350,0	0,09 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	3 895,0	114,5740	EUR	1,00	4 462,7	0,30 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	4 443,3	124,0346	EUR	1,00	5 511,2	0,37 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	1 537,7	112,1100	EUR	1,00	1 723,9	0,12 %
Irlanti yhteensä					**25 927,2**	**1,76 %**
Islanti						
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 125,0	102,0632	EUR	1,00	2 168,8	0,15 %
Islanti yhteensä					**2 168,8**	**0,15 %**
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	23 000,0	99,6718	EUR	1,00	22 924,5	1,55 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.1% 15-05-2023	10 000,0	99,0620	EUR	1,00	10 226,5	0,69 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	331,0	100,5212	EUR	1,00	332,7	0,02 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 15-05-2026	4 000,0	100,2480	EUR	1,00	4 010,3	0,27 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	11 905,0	99,6500	EUR	1,00	11 863,3	0,80 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	13 826,0	101,6600	EUR	1,00	14 055,5	0,95 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	24 662,0	102,4116	EUR	1,00	25 256,7	1,71 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.4% 26-05-2025	6 000,0	102,1406	EUR	1,00	6 123,8	0,41 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	3 500,0	97,0260	EUR	1,00	3 395,9	0,23 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	1 833,0	103,7300	EUR	1,00	1 901,4	0,13 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	27 719,0	102,8846	EUR	1,00	28 518,6	1,93 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	11 261,0	103,8660	EUR	1,00	11 696,4	0,79 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 069,0	104,0584	EUR	1,00	7 355,9	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	8 797,0	104,5800	EUR	1,00	9 199,9	0,62 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	12 346,0	103,2712	EUR	1,00	12 749,9	0,86 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	19 575,0	105,5322	EUR	1,00	20 657,9	1,40 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	5 269,0	105,3012	EUR	1,00	5 548,3	0,38 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	6 186,0	107,1100	EUR	1,00	6 625,8	0,45 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	8 248,0	106,7276	EUR	1,00	8 802,9	0,60 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	4 990,0	107,3272	EUR	1,00	5 355,6	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	3 666,0	103,0890	EUR	1,00	3 779,2	0,26 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	28 408,0	110,8100	EUR	1,00	31 478,9	2,13 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	4 495,0	105,0030	EUR	1,00	4 719,9	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	6 552,0	111,1715	EUR	1,00	7 284,0	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	6 692,0	111,2246	EUR	1,00	7 443,2	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	4 897,0	113,6452	EUR	1,00	5 565,2	0,38 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	3 207,0	116,7440	EUR	1,00	3 744,0	0,25 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	7 000,0	118,9680	EUR	1,00	8 327,8	0,56 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 15-09-2026	20 913,0	115,5050	EUR	1,00	26 858,8	1,82 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	2 582,0	121,8084	EUR	1,00	3 145,1	0,21 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	7 331,0	121,8760	EUR	1,00	8 934,7	0,60 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	3 906,0	120,6952	EUR	1,00	4 714,4	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	7 123,0	135,0940	EUR	1,00	9 622,7	0,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	9 638,0	131,3120	EUR	1,00	12 655,9	0,86 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	498,0	114,7406	EUR	1,00	571,4	0,04 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	3 134,0	142,0568	EUR	1,00	4 452,1	0,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	4 582,0	149,3560	EUR	1,00	6 843,5	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	11 455,0	112,3700	EUR	1,00	12 872,0	0,87 %
Italia yhteensä					**379 614,5**	**25,70 %**
Itävalta						
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	11 164,0	108,6770	EUR	1,00	12 132,7	0,82 %
Republic of Austria Governme 1.2% 20-10-2025	1 833,0	109,2968	EUR	1,00	2 003,4	0,14 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	6 615,0	132,2752	EUR	1,00	8 750,0	0,59 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	5 041,0	134,0922	EUR	1,00	6 759,6	0,46 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 498,0	168,5581	EUR	1,00	5 896,2	0,40 %
Itävalta yhteensä					**35 541,9**	**2,41 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	2 000,0	106,4108	EUR	1,00	2 128,2	0,14 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	1 100,0	114,6586	EUR	1,00	1 261,2	0,09 %
Kanada yhteensä					**3 389,5**	**0,23 %**
Kreikka						
Hellenic Republic Government 1.875% 04-02-2035	3 500,0	107,6000	EUR	1,00	3 766,0	0,25 %
Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	2 664,0	106,9656	EUR	1,00	2 849,6	0,19 %
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 226,7	0,2700	EUR	1,00	3,3	0,00 %
Kreikka yhteensä					**6 618,9**	**0,45 %**
Kypros						
Cyprus Government Internatio 1.5% 16-04-2027	5 000,0	105,1500	EUR	1,00	5 257,5	0,36 %
Kypros yhteensä					**5 257,5**	**0,36 %**
Latvia						
Latvia Government Internatio 0.125% 14-04-2023	2 400,0	101,0012	EUR	1,00	2 424,0	0,16 %
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	3 849,0	108,0020	EUR	1,00	4 157,0	0,28 %
Latvia yhteensä					**6 581,0**	**0,45 %**
Liettua						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	3 089,0	102,6338	EUR	1,00	3 170,4	0,21 %
Lithuania Government Interna 0.95% 26-05-2027	1 000,0	108,3706	EUR	1,00	1 083,7	0,07 %
Liettua yhteensä					**4 254,1**	**0,29 %**
Makedonia						
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	1 600,0	101,6082	EUR	1,00	1 625,7	0,11 %
North Macedonia Government I 3.975% 24-07-2021	2 000,0	101,8886	EUR	1,00	2 037,8	0,14 %
North Macedonia Government I 4.875% 01-12-2020	5 000,0	101,2890	EUR	1,00	5 064,5	0,34 %
Makedonia yhteensä					**8 728,0**	**0,59 %**
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.475% 18-10-2030	5 210,0	100,0100	EUR	1,00	5 210,5	0,35 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 1.95% 15-06-2029	6 140,0	113,9105	EUR	1,00	6 994,1	0,47 %
Portugali yhteensä					**12 204,6**	**0,83 %**
Puola						
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	5 373,0	99,8333	EUR	1,00	5 364,0	0,36 %
Puola yhteensä					**5 364,0**	**0,36 %**
Ranska						
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	7 904,0	102,0559	EUR	1,00	8 066,5	0,55 %
French Republic Government B 0.1% 25-07-2047	4 069,0	123,8568	EUR	1,00	5 273,8	0,36 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	4 420,0	104,4400	EUR	1,00	4 616,2	0,31 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	97,0	105,1814	EUR	1,00	102,0	0,01 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	18 557,0	105,8480	EUR	1,00	19 642,2	1,33 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	18 410,0	106,8546	EUR	1,00	19 671,9	1,33 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	6 885,7	103,5902	EUR	1,00	7 132,9	0,48 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	1 000,0	105,1506	EUR	1,00	1 051,5	0,07 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	7 303,9	108,2800	EUR	1,00	7 908,7	0,54 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	18 012,2	126,7380	EUR	1,00	22 828,4	1,55 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	17 107,0	127,8540	EUR	1,00	21 872,0	1,48 %
French Republic Government B 1.75% 25-11-2024	5 654,0	110,3396	EUR	1,00	6 238,6	0,42 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	14 096,0	139,3188	EUR	1,00	19 638,4	1,33 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	14 095,0	106,6966	EUR	1,00	15 038,9	1,02 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	19 105,0	127,0286	EUR	1,00	24 268,8	1,64 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	9 164,0	166,4162	EUR	1,00	15 250,4	1,03 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	5 498,0	219,5642	EUR	1,00	12 071,6	0,82 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	8 746,0	184,5100	EUR	1,00	16 137,2	1,09 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	17 228,0	172,1710	EUR	1,00	29 661,6	2,01 %
Ranska yhteensä					**256 471,7**	**17,36 %**
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	5 000,0	103,4864	EUR	1,00	5 174,3	0,35 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	7 500,0	105,1304	EUR	1,00	7 884,8	0,53 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	3 200,0	104,3355	EUR	1,00	3 338,7	0,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	3 500,0	105,1786	EUR	1,00	3 681,3	0,25 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	15 579,0	106,3400	EUR	1,00	16 566,7	1,12 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	4 833,0	107,4076	EUR	1,00	5 191,0	0,35 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	18 328,0	107,2003	EUR	1,00	19 647,7	1,33 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	14 662,0	108,9014	EUR	1,00	15 967,1	1,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	3 500,0	108,4808	EUR	1,00	3 796,8	0,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	9 347,0	108,9900	EUR	1,00	10 187,3	0,69 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	6 140,0	137,2600	EUR	1,00	8 427,8	0,57 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 833,0	164,5284	EUR	1,00	3 015,8	0,20 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1 833,0	168,7560	EUR	1,00	3 093,3	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	8 837,0	177,1384	EUR	1,00	15 653,7	1,06 %
Saksa yhteensä					**121 626,3**	**8,23 %**
Slovakia						
Slovakia Government Bond 0.000000% 17-06-2024	6 000,0	100,7750	EUR	1,00	6 046,5	0,41 %
Slovakia Government Bond 0.25% 14-05-2025	5 175,0	102,0400	EUR	1,00	5 280,6	0,36 %
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	2 291,0	131,3470	EUR	1,00	3 009,2	0,20 %
Slovakia yhteensä					**14 336,2**	**0,97 %**
Slovenia						
Slovenia Government Bond 0.2% 31-03-2023	7 400,0	101,2148	EUR	1,00	7 489,9	0,51 %
Slovenia Government Bond 0.275% 14-01-2030	4 443,0	100,1934	EUR	1,00	4 451,6	0,30 %
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	504,0	111,6056	EUR	1,00	562,5	0,04 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	412,0	102,5994	EUR	1,00	422,7	0,03 %
Slovenia yhteensä					**12 926,7**	**0,88 %**
Tsekki						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	3 207,0	107,5260	EUR	1,00	3 448,4	0,23 %
Tsekki yhteensä					**3 448,4**	**0,23 %**
Viro						
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	1 250,0	100,0780	EUR	1,00	1 251,0	0,08 %
Viro yhteensä					**1 251,0**	**0,08 %**
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**1 213 991,0**	**82,18 %**
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	1 100,0	101,2930	EUR	1,00	1 114,2	0,08 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	1 400,0	109,2020	EUR	1,00	1 528,8	0,10 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	2 100,0	100,9184	EUR	1,00	2 119,3	0,14 %
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	900,0	99,9740	EUR	1,00	899,8	0,06 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 600,0	104,0104	EUR	1,00	1 664,2	0,11 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	3 000,0	108,5130	EUR	1,00	3 255,4	0,22 %
Van Lanschot Kempen Wealth M 0.375% 31-03-2023	2 100,0	101,6700	EUR	1,00	2 135,1	0,14 %
Alankomaat yhteensä					**12 716,7**	**0,86 %**
Belgia						
KBC Bank NV 0.000000% 03-12-2025	2 000,0	101,6970	EUR	1,00	2 033,9	0,14 %
Belgia yhteensä					**2 033,9**	**0,14 %**
Etelä-Korea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	12 187,0	100,1458	EUR	1,00	12 204,8	0,83 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 191,0	100,5192	EUR	1,00	1 197,2	0,08 %
Etelä-Korea yhteensä					**13 402,0**	**0,91 %**
Iso-Britannia						
Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	1 650,0	99,9526	EUR	1,00	1 649,2	0,11 %
Nationwide Building Society 0.05% 03-06-2024	2 291,0	100,9539	EUR	1,00	2 312,9	0,16 %
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	6 900,0	101,0950	EUR	1,00	6 975,6	0,47 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	3 272,0	100,5638	EUR	1,00	3 290,4	0,22 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	5 590,0	100,8822	EUR	1,00	5 639,3	0,38 %
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	4 215,0	100,1804	EUR	1,00	4 222,6	0,29 %
Iso-Britannia yhteensä					**24 090,0**	**1,63 %**
Italia						
Banca Carige SpA 0.75% 26-07-2020	3 600,0	99,9467	EUR	1,00	3 598,1	0,24 %
Italia yhteensä					**3 598,1**	**0,24 %**
Japani						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	3 941,0	102,6350	EUR	1,00	4 044,8	0,27 %
Japani yhteensä					**4 044,8**	**0,27 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	2 700,0	101,3474	EUR	1,00	2 736,4	0,19 %
Kanada yhteensä					**2 736,4**	**0,19 %**
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	4 032,0	104,8182	EUR	1,00	4 226,3	0,29 %
Eika Boligkreditt AS 0.625% 28-10-2021	2 700,0	101,3170	EUR	1,00	2 735,6	0,19 %
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	2 383,0	101,1322	EUR	1,00	2 410,0	0,16 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 164,0	102,8410	EUR	1,00	2 225,5	0,15 %
Norja yhteensä					**11 597,3**	**0,79 %**
Ranska						
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 850,0	100,9922	EUR	1,00	1 868,4	0,13 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	4 600,0	103,1460	EUR	1,00	4 744,7	0,32 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 850,0	107,6696	EUR	1,00	1 991,9	0,13 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	4 400,0	100,6720	EUR	1,00	4 429,6	0,30 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	4 582,0	105,1372	EUR	1,00	4 817,4	0,33 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	17 800,0	101,5844	EUR	1,00	18 082,0	1,22 %
Ranska yhteensä					**35 933,9**	**2,43 %**
Saksa						
DZ HYP AG 0.01% 29-01-2024	9 500,0	101,3552	EUR	1,00	9 628,7	0,65 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 31-03-2027	10 000,0	102,9640	EUR	1,00	10 296,4	0,70 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	3 116,0	104,9482	EUR	1,00	3 270,2	0,22 %
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	3 290,0	100,8381	EUR	1,00	3 317,6	0,22 %
State of Brandenburg 0.3% 04-10-2049	3 666,0	101,1260	EUR	1,00	3 707,3	0,25 %
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	8 980,0	104,3084	EUR	1,00	9 366,9	0,63 %
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	8 871,0	105,5804	EUR	1,00	9 366,0	0,63 %
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 580,0	123,0980	EUR	1,00	1 944,9	0,13 %
State of Bremen 1% 27-05-2039	4 100,0	115,1176	EUR	1,00	4 719,8	0,32 %
Saksa yhteensä					**55 617,9**	**3,76 %**
Slovakia						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	3 900,0	101,6327	EUR	1,00	3 963,7	0,27 %
Slovakia yhteensä					**3 963,7**	**0,27 %**
Tanska						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	2 108,0	100,1470	EUR	1,00	2 111,1	0,14 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	2 199,0	104,3878	EUR	1,00	2 295,5	0,16 %
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	400,0	107,8564	EUR	1,00	431,4	0,03 %
Tanska yhteensä					**4 838,0**	**0,33 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**174 572,7**	**11,82 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**1 388 563,7**	**94,00 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**1 388 563,7**	**94,00 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**1 388 563,7**	**94,00 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2020	10 000,0	0,0500	EUR	1,00	5,0	0,00 %
Euro-BTP Future 9/2020	-46 700,0	0,4900	EUR	1,00	-228,8	-0,02 %
EURO-BUND FUTURE 9/2020	10 000,0	0,1400	EUR	1,00	14,0	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 9/2020	-22 800,0	0,3800	EUR	1,00	-86,6	-0,01 %
Euro-OAT Future 9/2020	-7 500,0	0,1700	EUR	1,00	-12,8	-0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2020	40 100,0		EUR	1,00		0,00 %
Short Euro-BTP Fu 9/2020	136 300,0	0,0400	EUR	1,00	54,5	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-254,7**	**-0,02 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-254,7**	**-0,02 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-254,7**	**-0,02 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20270416_BOAML					-81,8	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20291107_BNPPARIBAS					-117,9	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20300320_DB					-258,3	-0,02 %
FI-IRS_EUR__20300327_DB					-273,8	-0,02 %
FI-IRS_EUR__20490820_BNPPARIBAS					-13,4	-0,00 %
FI-IRS_EUR__20500310_BNPPARIBAS					-19,7	-0,00 %
FI-IRS_EUR__20500320_BNPPARIBAS					-65,2	-0,00 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					**-830,3**	**-0,06 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-830,3**	**-0,06 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-830,3**	**-0,06 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-1 085,0**	**-0,07 %**
Sijoitukset yhteensä					**1 431 108,4**	**96,88 %**
Kassa ja muut varat, netto					**46 139,4**	**3,12 %**
Rahaston arvo					**1 477 247,8**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	94,29 %					
Kasvuosuus C	5,24 %					
Tuotto-osuus I	0,28 %					
Tuotto-osuus C	0,19 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	**Juoksuaika**	
Valuutta		
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	27 300,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	12 000,0

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	211 639,9
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-103 432,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Stratega Korko

Sijoitusrahasto Nordea Stratega Koron kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa tarkasteltuna 0,97 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) laski 0,09 %. Nordea Stratega Korko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Pandemia myllersi markkinoita, ja koronaviruksen rajoittamistoimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörssikurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti. Korkoero valtionlainoihin nähden nousi pilviin. Sen jälkeen osake- ja lainamarkkinoilla tapahtui selvää elpymistä, jota tukivat jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Ne vahvistivat uskoa tulevaisuuteen samoin kuin merkit uusien tartuntatapauksien vähenemisestä länsimaissa ja rajoitusten asteittainen purku. Ruotsissa Riksbank jatkoi nollakorkopolitiikkaansa. Se kuitenkin toteutti Fedin ja EKP:n tapaan mittavia joukkolainojen tukiostoja, joihin sisältyi muun muassa suotuisasti kehittyneitä kiinnitysluottolainoja.

Rahasto-osuuden arvo nousi hieman etenkin siksi, että vakuudellisten kiinnitysluottolainojen osuus oli suhteellisen suuri. Korkoero valtionlainoihin nähden kapeni, mikä antoi lisätukea tuotoille. Rahasto-osuuden tuottoa indeksiin nähden paransi ylipaino ruotsalaisissa kiinnitysluottolainoissa eurooppalaisten korkean luottoluokituksen yrityslainojen kustannuksella.

Teimme pienen sijoituksen yhdysvaltalaisiin yrityslainoihin käyttäen Nordea 1 – US Corporate Bond -rahastoa, joka hyötyi joukkolainakorkojen voimakkaasta laskusta USA:ssa. Sijoitimme jonkin verran myös riskipitoisiin joukkolainoihin parantaaksemme mahdollisuuksia saada tuottoa matalassa korkoympäristössä. Tasapainotimme riskiä yhdistämällä näitä sijoituksia ruotsalaisiin lyhytaikaisiin korkosijoituksiin. Sijoitukset riskiyrityslainoihin painottuivat rahastoihin, jotka sijoittavat kehittyvillä markkinoilla liikkeeseen laskettuihin joukkolainoihin. Nämä alensivat rahasto-osuuden tuottoa.

Taktiset, nopealiikkeiset korkostrategiat kasvattivat tuottoja. Sijoituksemme laskeviin joukkolainakorkoihin ja laskeviin riskipitoisiin yrityslainoihin kehittyivät suotuisasti levottomilla markkinoilla. Myös positiivinen suhtautumisemme luottoriskiin huhti- ja toukokuun pörssinousun aikana vaikutti myönteisesti.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Maria Qundos toiminnan alusta eli 3.5.2010 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Per Walterille 23.6.2020 alkaen.

Per Walter

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 34,44–41,68 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

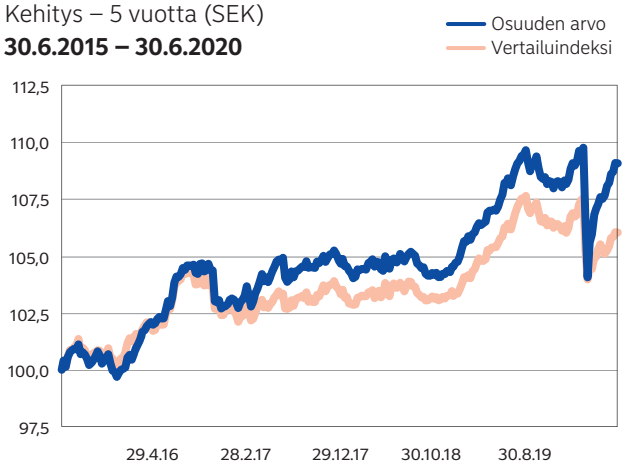
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

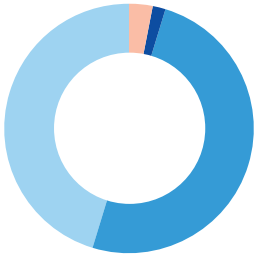
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta eli 3.5.2010 alkaen: ICE BofAML Euro Corporate (33,3 %); OMRX T-Bond (33,3 %) ja OMRX T-Bill (33,3 %). Vertailuindeksi on valuuttasuojattu suhteessa Ruotsin kruunuun.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,32 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,67 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 49,87 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 45,14 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	1 312,88	1 302,39
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	255 604,7	265 801,9
Omistajien lukumäärä	90 107	92 209
Rahaston arvo, milj. EUR	3 355,8	3 461,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	10 720,7	21 748,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	2,71
Indeksin volatiliteetti, %	2,14
Tracking Error, %	0,91
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,69
Salkun kiertonopeus, %	-23,48
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Juoksevat kulut A, %	0,71
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond 0,55 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	2 233,4	325,2500	SEK	10,48	69 339,3	2,07 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	19 875,2	110,7700	SEK	10,48	210 153,3	6,26 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 689,5	139,9200	SEK	10,48	49 278,3	1,47 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	498,3	85,5300	EUR	1,00	42 618,1	1,27 %
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest CAP-SEK	1 459,0	574,6199	SEK	10,48	80 027,4	2,38 %
Luxemburg yhteensä					**451 416,3**	**13,45 %**
Ruotsi						
Inst. Räntefonden långa placeringar, SEK icke-utd	16 071,0	125,6974	SEK	10,48	192 829,4	5,75 %
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	14 332,4	111,9966	SEK	10,48	153 223,9	4,57 %
Nordea Obligationsfond icke-utd	10 679,3	134,1774	SEK	10,48	136 780,4	4,08 %
Ruotsi yhteensä					**482 833,7**	**14,39 %**
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth SEK	240 668,5	24,7781	SEK	10,48	569 234,0	16,96 %
Nordea Emerging Market Bond growth	3 342,5	21,7261	EUR	1,00	72 618,8	2,16 %
Nordea European High Yield growth	658,9	22,5859	EUR	1,00	14 882,4	0,44 %
Nordea Global High Yield growth	3 136,8	26,2661	EUR	1,00	82 390,3	2,46 %
Suomi yhteensä					**739 125,4**	**22,03 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**1 673 375,5**	**49,87 %**
Lyhyen koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea Int. Fund - Nordea Obligationsfo II CAP-SEK	20 111,0	154,7777	SEK	10,48	297 129,6	8,85 %
Nordea Int. Fund - Nordea Obligationsfond CAP-SEK	22 330,7	286,7006	SEK	10,48	611 131,0	18,21 %
Luxemburg yhteensä					**908 260,6**	**27,07 %**
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	5 246,2	1 211,3336	SEK	10,48	606 616,6	18,08 %
Suomi yhteensä					**606 616,6**	**18,08 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**1 514 877,2**	**45,14 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**3 188 252,6**	**95,01 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	369,0	49,6150	EUR	1,00	18 307,9	0,55 %
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon	623,9	60,6900	EUR	1,00	37 865,1	1,13 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					**56 173,0**	**1,67 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					**56 173,0**	**1,67 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**3 244 425,7**	**96,68 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-29 000,0	0,1400	EUR	1,00	-40,6	-0,00 %
SW 5YR STDS FUT 9/2020	4 216 000,0	-0,0116	SEK	10,48	-46,6	-0,00 %
SWDB 5YR HYP FUT 9/2020	4 295 000,0	-0,0232	SEK	10,48	-95,1	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-41 400,0	0,0781	USD	1,12	-28,9	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-211,2**	**-0,01 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-211,2**	**-0,01 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-211,2**	**-0,01 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 31-08-2020					-830,6	-0,02 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-830,6**	**-0,02 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-830,6**	**-0,02 %**
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	1 408,9		USD	1,12	-14,1	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	2 638,2		USD	1,12	-26,3	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	1 909,5		USD	1,12	-19,1	-0,00 %
CDX-NAHYS34V2-5Y	-90 962,5		USD	1,12	908,3	0,03 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	2 024,0		EUR	1,00	94,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	2 023,0		EUR	1,00	94,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	731,0		EUR	1,00	34,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	2 109,0		EUR	1,00	98,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	-61 200,0		EUR	1,00	-2 867,1	-0,09 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**-1 695,6**	**-0,05 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-2 526,2**	**-0,08 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-2 737,4**	**-0,08 %**
Sijoitukset yhteensä					**3 241 688,3**	**96,60 %**
Kassa ja muut varat, netto					**114 099,4**	**3,40 %**
Rahaston arvo					**3 355 787,6**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-767 621,5
SEK	766 790,9
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut korkofutuurit	1 041 667,7
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-72 366,9
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	142 354,9
Ostetut CDS- sopimukset	12 201,3
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
BNP Paribas SA	
Barclays Bank Ireland PLC	
BofA Securities Europe SA	
Danske Bank A/S	
Deutsche Bank AG	
JP Morgan AG	
Nordea Bank Abp	

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	
EUR	2 260,0
Vakuudet yhteensä	**2 260,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea SVE Reaalikorko

Sijoitusrahasto Nordea SVE Reaalikoron kasvuosuuden arvo laski Ruotsin kruunuissa mitattuna 3,02 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (OMRX-REAL) vastaavasti 3,01 %. Nordea SVE Reaalikorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alussa korot laskivat joukkolainamarkkinoilla hitaan inflaation ja kasvunäkymien heikkenemisen seurauksena. Vakuudelliset kiinnitysluottolainat ja yrityslainat kehittyivät vahvasti, kun sijoittajat etsivät mahdollisuuksia suurempiin tuottoihin kuin valtionlainoissa. Koronaviruksen leviäminen Euroopassa ja USA:ssa veti pörssit jyrkkään laskuun maailmanlaajuisesti. Hermostuneisuus lisääntyi joukkolainamarkkinoilla huomattavasti, mikä vaikutti lähinnä yrityslainoihin, joiden korkoero valtionlainoihin nähden leveni. Kun sitten kävi ilmi, että maailman keskuspankit olivat valmiita tekemään kaikkensa ja elvyttämään taloutta voimakkaasti, riskinottohalukkuus palasi ja joukkolainamarkkinat toipuivat.

Taloudellisessa toimeliaisuudessa on näkyvissä merkkejä siitä, että pohja on ohitettu ja yhä useammat maat ovat alkaneet avata yhteiskuntiaan jälleen. On kuitenkin liian aikaista väittää, että vaara olisi ohi. Tätä kirjoitettaessa levottomuutta aiheuttaa koronapandemian toinen aalto. Maailman keskuspankit jatkavat kuitenkin joukkolainaostoja vielä pitkään ja pitävät korkotason matalana varmistaakseen kasvun elpymisen.

Reaalikorkoisten joukkolainojen korot nousivat noin 0,2 prosenttiyksikköä. Korkojen nousu heikensi rahasto-osuuden tuottoa. Koska reaalikorkoisten joukkolainojen korot ovat negatiiviset, painotimme sijoituksia, joiden efektiivinen tuotto oli parempi. Tämä toteutettiin kolmessa vaiheessa. Ensinnäkin salkussa pidettiin yrityslainoja valtionlainojen sijasta. Toiseksi duraatio pidettiin hieman vertailuindeksiä pidempänä. Kolmanneksi osa lyhyistä reaalikorkoisista joukkolainoista korvattiin nimelliskorkoisilla joukkolainoilla, joiden odotettu efektiivinen tuotto on korkeampi.

Rahaston duraatio oli kesäkuun lopussa 7,1 vuotta ja indeksin 6,8 vuotta. Rahaston sijoituksista noin 7 % on muiden kuin Ruotsin valtion liikkeeseen laskemia joukkolainoja. Likviditeettiriski on kaiken kaikkiaan pieni, sillä suuri osa omistuksista on niin sanottuja benchmark-lainoja, joita suuret pankit hinnoittelevat jatkuvasti.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Anders Burholt 1.10.2007 alkaen.

Anders Burholt

Rahasto on katsauskauden aikana ajoittain käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–6,89 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

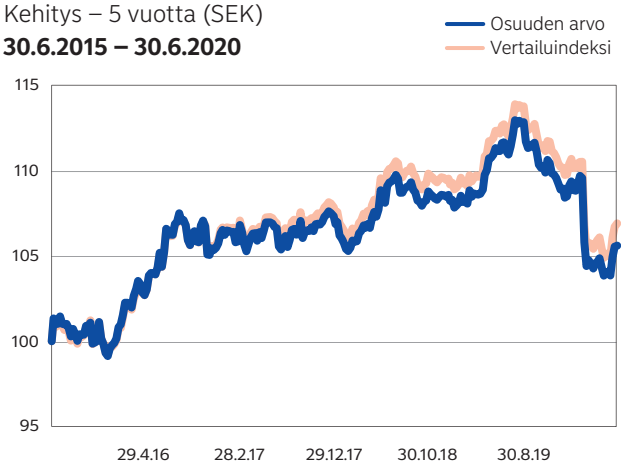
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

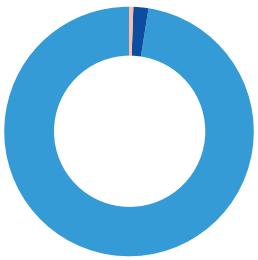
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on OMRX-REAL.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,61 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 1,95 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 97,44 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	1 531,06	1 581,32
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	7 835,5	8 513,2
Omistajien lukumäärä	4 133	4 543
Rahaston arvo, milj. EUR	120,0	134,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	308,5	1 055,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	3,61
Indeksin volatiliteetti, %	3,55
Tracking Error, %	0,27
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,11
Salkun kiertonopeus, %	227,81
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,56
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Nordea SVE Reaalikorko -rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 1.11.2019 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,50 % (aiemmin 0,65 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Ruotsi						
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	154 500,0	110,1058	SEK	10,48	17 231,2	14,36 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2030	7 000,0	116,9933	SEK	10,48	773,8	0,64 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	159 700,0	119,0724	SEK	10,48	19 447,7	16,21 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	98 800,0	112,8131	SEK	10,48	11 135,6	9,28 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	145 500,0	103,1529	SEK	10,48	15 323,4	12,77 %
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	189 900,0	112,8093	SEK	10,48	21 668,2	18,06 %
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	174 000,0	145,1270	SEK	10,48	31 324,2	26,11 %
Ruotsi yhteensä					**116 904,2**	**97,45 %**
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**116 904,2**	**97,45 %**
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Scania CV AB 0.635% 21-02-2022	25 000,0	97,8770	SEK	10,48	2 335,7	1,95 %
Ruotsi yhteensä					**2 335,7**	**1,95 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**2 335,7**	**1,95 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**119 239,9**	**99,39 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**119 239,9**	**99,39 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**119 239,9**	**99,39 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
SW 5YR STDS FUT 9/2020	55 000,0	-0,0116	SEK	10,48	-0,6	-0,00 %
SWEDISH 10YR FUT 9/2020	10 000,0	-0,0669	SEK	10,48	-0,6	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-1,2**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-1,2**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-1,2**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 14-09-2020					-0,1	-0,00 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-0,1**	**-0,00 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-0,1**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-0,1**	**-0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-1,3**	**-0,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**119 238,6**	**99,39 %**
Kassa ja muut varat, netto					**727,5**	**0,61 %**
Rahaston arvo					**119 966,1**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-20,4
SEK	20,3
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	8 262,7
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
Danske Bank A/S	
JP Morgan AG	
Nordea Bank Abp	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	

Nordea Säästö Korko

Sijoitusrahasto Nordea Säästö Koron kasvuosuuden arvo nousi 1,04 % tammi–kesäkuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) nousi 0,80 %.

Alkuvuosi oli sijoittajan näkökulmasta kaksijakoinen ja markkinoilla nähtiin poikkeuksellisen voimakkaita liikkeitä. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä koronavirus levisi pandemiaksi. Terveydenhuollon kapasiteettia suojelevat rajoitustoimet ajoivat maailmantalouden taantumaan ja rahoitusmarkkinat syöksykierteeseen. Toisella vuosineljänneksellä sijoittajien riskiottohalukkuus elpyi keskuspankkien historiallisen mittavien tukitoimien, finanssipoliittisen elvytyksen ja uusien koronavirustartuntojen kasvuvauhdin hidastumisen myötä.

Rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin paransivat aktiiviset luotto- ja korkoriskipainotuksemme sekä eurooppalaisten vakuudellisten lainojen painottaminen markkinaturbulenssin keskellä ja painon onnistunut keventäminen kevään aikana. Huhtikuussa lisäsimme salkkuun uutena kohteena eurooppalaisiin heikomman luottoluokituksen yrityslainoihin sijoittavan Nordea 1 – European High Yield Bond -rahaston.

Heinäkuun alkaessa rahaston korkoriski on noin 5,6. Rahaston korkoriski kertoo kuinka herkästi rahasto-osuuden arvo muuttuu yleisen korkotason muutoksen vuoksi. Rahaston nykyinen korkoriski tarkoittaa, että jos yleinen korkotaso nousee äkillisesti 0,5 prosenttiyksikköä, laskee rahasto-osuuden arvo noin 2,8 %. Matalista koroista johtuen on erityisen tärkeää, että valitun sijoitusratkaisun riski vastaa sijoittajan riskinsietokykyä ja sijoitushorisonttia. Säästö Korko on pitkän koron rahasto, joka hajauttaa sijoituksensa laajasti korkomarkkinoiden eri segmentteihin. Rahastoa ei suositella käytettävän lyhytaikaisiin sijoitustarpeisiin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila toiminnan alusta eli 11.1.2010 alkaen.

Tuomo Mattila

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korkojohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,67–5,97 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

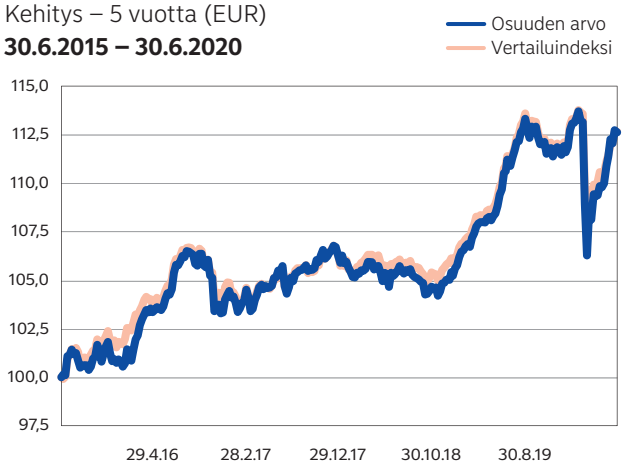
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020

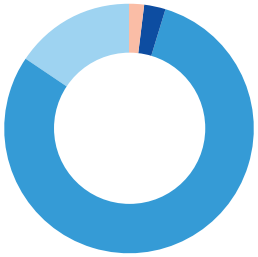


Rahaston vertailuindeksi oli useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta eli 11.1.2010 alkaen: JP Morgan EMU Government Bond (40 %); Merrill Lynch EMU Corporate (40 %) ja *3 kk:n Euribor (20 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.11.2018 alkaen se on: JP Morgan EMU Government Bond (40,0 %); ICE BofAML Euro Corporate (12,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (8,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (12,0 %); ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (4,0 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (4,0 %) ja *3 kk:n Euribor (20,0 %).

*Korkoon perustuvan vertailuindeksin (3 kk:n Euribor) tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,21 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 2,60 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 79,77 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 15,42 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	1 443,36	1 428,45
Tuotto-osuus A*, EUR	1 299,89	1 299,27
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	16 267,2	16 808,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	250,1	234,9
Omistajien lukumäärä	15 762	15 542
Rahaston arvo, milj. EUR	238,0	243,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	835,7	1 700,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	3,47
Indeksin volatiliteetti, %	3,19
Tracking Error, %	0,63
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,81
Salkun kiertonopeus, %	-1,70
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,70
Juoksevat kulut A, %	0,73
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

ISHARES EURO CORP BND LC 0,20 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Japani						
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	102,3690	JPY	120,69	8,5	0,00 %
Japani yhteensä					**8,5**	**0,00 %**
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**8,5**	**0,00 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**8,5**	**0,00 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**8,5**	**0,00 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**8,5**	**0,00 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 876,4	15,2700	EUR	1,00	28 652,4	12,04 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	34,2	36,5400	EUR	1,00	1 251,4	0,53 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	827,7	11,8500	EUR	1,00	9 807,7	4,12 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	14,8	98,6800	EUR	1,00	1 456,4	0,61 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	56,8	85,5300	EUR	1,00	4 859,5	2,04 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	43,5	95,1800	EUR	1,00	4 139,7	1,74 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	87,6	110,7200	EUR	1,00	9 697,8	4,07 %
Luxemburg yhteensä					**59 864,9**	**25,15 %**
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	9 672,9	2,3652	EUR	1,00	22 878,6	9,61 %
Nordea Emerging Market Bond growth	331,8	21,7261	EUR	1,00	7 209,5	3,03 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	85 533,0	0,5096	EUR	1,00	43 589,3	18,31 %
Nordea Global High Yield growth	498,1	26,2661	EUR	1,00	13 082,4	5,50 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 626,7	26,6030	EUR	1,00	43 276,4	18,18 %
Suomi yhteensä					**130 036,2**	**54,63 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**189 901,1**	**79,78 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	3 505,6	10,4698	EUR	1,00	36 703,2	15,42 %
Suomi yhteensä					**36 703,2**	**15,42 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**36 703,2**	**15,42 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**226 604,4**	**95,19 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	69,0	49,6150	EUR	1,00	3 423,4	1,44 %
ISHARES EURO CORP BND LC	20,0	137,9075	EUR	1,00	2 758,2	1,16 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					**6 181,6**	**2,60 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					**6 181,6**	**2,60 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**232 786,0**	**97,79 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-1 800,0	0,1400	EUR	1,00	-2,5	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-3 800,0	0,0781	USD	1,12	-2,6	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-5,2**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-5,2**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-5,2**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	357,2		USD	1,12	-3,6	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	411,4		USD	1,12	-4,1	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	336,3		USD	1,12	-3,4	-0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	374,0		EUR	1,00	17,5	0,01 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**6,5**	**0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**6,5**	**0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**1,3**	**0,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**232 795,8**	**97,80 %**
Kassa ja muut varat, netto					**5 248,8**	**2,20 %**
Rahaston arvo					**238 044,6**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,63 %					
Tuotto-osuus A	1,37 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-5 736,7
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	1 359,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Deutsche Bank AG
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Valtionlaina AAA

Sijoitusrahasto Nordea Valtionlaina AAA:n A-kasvuosuuden arvo nousi 2,69 % tammi–kesäkuussa 2020, ja rahaston vertailuindeksi (Markit iBoxx Euro Sovereign Euro Zone AAA) vastaavasti 2,29 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,77 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan nousi 2,82 %.

Vuoden ensimmäinen puolisko oli varsin poikkeuksellinen ja rahoitusmarkkinoiden huomio keskittyi koronaviruspandemiaan. Suurin osa kehittyneistä maista sulkeutui, kun liikkumista rajoitettiin ja sosiaalista kanssakäymistä pyrittiin välttämään. Keskuspankit ja valtiot reagoivat kuitenkin nopeasti elvytystoimin, tosin kuin vuosien 2008–2009 finanssikriisissä. Toistaiseksi tämän avulla on vältytty suurelta likviditeetti- ja luottokriisiltä.

Kriisi heijastui myös euroalueen valtionlainamarkkinoille. Maaliskuun alussa likviditeetti joukkolainamarkkinoilla heikkeni nopeasti ja riskipreemiot Saksan valtionlainoihin verrattuna levenivät merkittävästi. Italian ja Saksan 10-vuotisen lainan korkoero nousi maaliskuun puolivälissä n. 3 %:iin. Maaliskuun lopussa joukkolainamarkkinoiden toimintakyky parani keskuspankkien massiivisten tukitoimien ansiosta. EKP on ilmoittanut tähän mennessä 1 350 miljardin euron tukipaketista, jolla se takaa eurovaltioiden rahoituksen koronakriisin ajaksi. EKP ostaa markkinoilta sekä julkisen että yksityisen sektorin joukkolainoja. Myös valtiot ovat joutuneet turvautumaan massiiviseen budjettielvytykseen, minkä vuoksi valtioiden alijäämät nousevat arviolta 8–9 %:iin. Euroalueen valtioiden velkaisuus noussee yli 100 %:iin suhteessa bkt:hen. Lisäksi EU kaavailee 750 miljardin euron yhteisesti rahoitettua elpymisrahastoa.

Yleinen korkotason lasku etenkin pitkien valtionlainojen osalta tuki markkinoiden tuottoa. Rahasto-osuuden tuotto oli vertailuindeksiä hieman parempi, pääosin onnistuneen korkoriskin ylipainotuksen ansiosta. Lisäksi kokonaistuottoa tuki rahastoon markkinaturbulenssin aikana lisätyt kiinteistövakuudelliset pankkilainat.

Euroalueen valtionlainamarkkina nojaa entistä enemmän EKP:n vahvaan tukeen. Entistä velkaantuneemmat valtiot tukeutuvat siihen, että valtionlainojen korkotaso ja valtionvelan rahoituskulut pysyvät alhaisena. Loppuvuoden suurin kysymys lienee, nähdäänkö koronaviruksen toinen aalto ja uudet rajoitustoimet.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Anton Nykvist 1.1.2015 alkaen.

Anton Nykvist

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 7,72–19,63 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

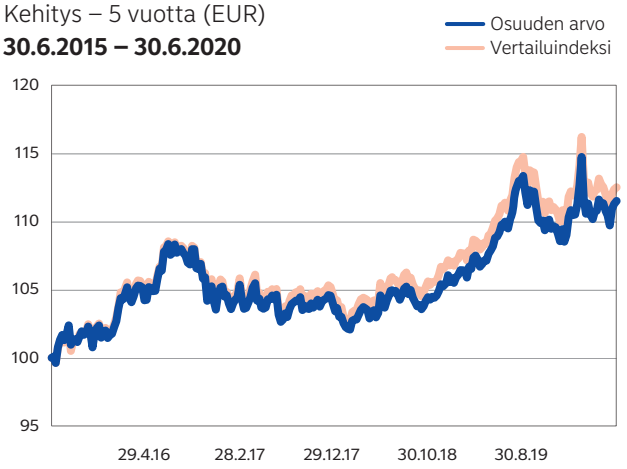
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

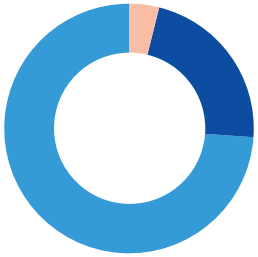
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on Markit iBoxx Euro Sovereign Euro Zone AAA, toiminnan alusta eli 21.10.2010 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,16 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 22,00 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 73,84 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	1 345,94	1 310,62
Tuotto-osuus A*, EUR	1 212,82	1 192,72
Kasvuosuus B*, EUR	1 365,45	1 328,64
Tuotto-osuus B*, EUR	1 267,41	1 245,48
Kasvuosuus C*, EUR	1 341,57	1 306,67
Tuotto-osuus C*, EUR	10,72	10,54
Kasvuosuus I*, EUR	1 378,62	1 340,79
Tuotto-osuus I*, EUR	1 227,91	1 208,00
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	253,4	266,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	36,1	16,1
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	532,5	425,6
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	82,8	74,9
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,0	0,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	14 623,1	15 017,2
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	818	752
Rahaston arvo, milj. EUR	213,8	211,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	276,5	693,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta
C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus
Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	3,52
Indeksin volatiliteetti, %	3,65
Tracking Error, %	0,46
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,91
Salkun kiertonopeus, %	57,72
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,35
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,35
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut A, %	0,50
Juoksevat kulut B, %	0,35
Juoksevat kulut C, %	0,35
Juoksevat kulut I, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	3 450,0	103,3500	EUR	1,00	3 565,6	1,67 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	8 600,0	105,9395	EUR	1,00	9 110,8	4,26 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	4 950,0	111,1900	EUR	1,00	5 503,9	2,57 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	4 200,0	106,5206	EUR	1,00	4 473,9	2,09 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	2 485,0	108,9334	EUR	1,00	2 707,0	1,27 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	3 600,0	109,8696	EUR	1,00	3 955,3	1,85 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	1 800,0	135,1509	EUR	1,00	2 432,7	1,14 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	400,0	173,8030	EUR	1,00	695,2	0,33 %
Netherlands Government Bond 3.75% 15-01-2042	2 150,0	183,0955	EUR	1,00	3 936,6	1,84 %
Alankomaat yhteensä					**36 380,9**	**17,02 %**
Australia						
Australia Government Bond 1% 21-12-2030	2 500,0	100,7467	AUD	1,63	1 543,5	0,72 %
Australia yhteensä					**1 543,5**	**0,72 %**
Kanada						
Canadian Government Real Ret 4.25% 01-12-2026	1 500,0	129,7860	CAD	1,53	1 963,3	0,92 %
CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	3 000,0	101,9814	EUR	1,00	3 059,4	1,43 %
Kanada yhteensä					**5 022,8**	**2,35 %**
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	8 000,0	104,3355	EUR	1,00	8 346,8	3,90 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	1 000,0	105,1786	EUR	1,00	1 051,8	0,49 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	1 000,0	101,2084	EUR	1,00	1 012,1	0,47 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	5 500,0	107,4076	EUR	1,00	5 907,4	2,76 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	8 000,0	107,2003	EUR	1,00	8 576,0	4,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	15 000,0	106,9500	EUR	1,00	16 042,5	7,50 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	14 100,0	108,4808	EUR	1,00	15 295,8	7,16 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	3 500,0	137,2600	EUR	1,00	4 804,1	2,25 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	8 600,0	106,4828	EUR	1,00	9 157,5	4,28 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	10 000,0	108,7874	EUR	1,00	10 878,7	5,09 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 500,0	164,5284	EUR	1,00	2 467,9	1,15 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	4 700,0	168,7560	EUR	1,00	7 931,5	3,71 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	7 600,0	177,1384	EUR	1,00	13 462,5	6,30 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	2 775,0	172,7970	EUR	1,00	4 795,1	2,24 %
Bundesrepublik Deutschland B 6.25% 04-01-2030	3 100,0	166,3840	EUR	1,00	5 157,9	2,41 %
Saksa yhteensä					**114 887,8**	**53,74 %**
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**157 835,0**	**73,83 %**
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	108,5130	EUR	1,00	1 302,2	0,61 %
Alankomaat yhteensä					**1 302,2**	**0,61 %**
Belgia						
Belfius Bank SA 1% 12-06-2028	1 200,0	109,6810	EUR	1,00	1 316,2	0,62 %
KBC Bank NV 0.000000% 03-12-2025	1 500,0	101,6970	EUR	1,00	1 525,5	0,71 %
Belgia yhteensä					**2 841,6**	**1,33 %**
Iso-Britannia						
Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	1 100,0	99,9526	EUR	1,00	1 099,5	0,51 %
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	1 400,0	101,0950	EUR	1,00	1 415,3	0,66 %
Iso-Britannia yhteensä					**2 514,8**	**1,18 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	900,0	101,3474	EUR	1,00	912,1	0,43 %
HSBC Bank Canada 0.95% 14-05-2023	2 000,0	100,6798	USD	1,12	1 796,5	0,84 %
Royal Bank of Canada 3.35% 22-10-2021	2 000,0	103,7326	USD	1,12	1 851,0	0,87 %
Toronto-Dominion Bank/The 1.45% 03-04-2023	1 000,0	102,4957	USD	1,12	914,4	0,43 %
Kanada yhteensä					**5 474,0**	**2,56 %**
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	900,0	104,8182	EUR	1,00	943,4	0,44 %
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	16 500,0	105,3746	EUR	1,00	17 386,8	8,13 %
Norja yhteensä					**18 330,2**	**8,57 %**
Ranska						
Credit Agricole Home Loan SF 0.875% 06-05-2034	2 000,0	111,7022	EUR	1,00	2 234,0	1,05 %
Ranska yhteensä					**2 234,0**	**1,05 %**
Saksa						
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	3 000,0	101,3774	EUR	1,00	3 041,3	1,42 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 04-07-2024	4 000,0	102,1954	EUR	1,00	4 087,8	1,91 %
Saksa yhteensä					**7 129,1**	**3,33 %**
Sveitsi						
Canton of Zurich 0.000000% 23-06-2028	4 000,0	101,4500	CHF	1,07	3 811,4	1,78 %
Sveitsi yhteensä					**3 811,4**	**1,78 %**
Tanska						
Kommunekredit 0.000000% 27-08-2030	2 000,0	100,8370	EUR	1,00	2 016,7	0,94 %
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	400,0	107,8564	EUR	1,00	431,4	0,20 %
Tanska yhteensä					**2 448,2**	**1,15 %**
Yhdysvallat						
International Development As 0.25% 25-06-2025	10 000,0	99,8060	SEK	10,48	952,7	0,45 %
Yhdysvallat yhteensä					**952,7**	**0,45 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**47 038,3**	**22,00 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**204 873,3**	**95,84 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**204 873,3**	**95,84 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**204 873,3**	**95,84 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
CAN 10YR BOND FUT 9/2020	1 500,0	0,0900	CAD	1,53	0,9	0,00 %
EURO-BOBL FUTURE 9/2020	-4 100,0	0,0500	EUR	1,00	-2,1	-0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-2 200,0	0,1400	EUR	1,00	-3,1	-0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 9/2020	-1 300,0	0,3800	EUR	1,00	-4,9	-0,00 %
SW 5YR STDS FUT 9/2020	39 000,0	-0,0116	SEK	10,48	-0,4	-0,00 %
SWEDISH 5YR FUT 9/2020	-28 000,0	-0,0300	SEK	10,48	0,8	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-8,8**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-8,8**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-8,8**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/AUD 20-08-2020					-41,6	-0,02 %
FX FWD EUR/CAD 20-08-2020					14,2	0,01 %
FX FWD EUR/CHF 20-08-2020					-34,9	-0,02 %
FX FWD EUR/SEK 20-08-2020					-1,2	-0,00 %
FX FWD EUR/USD 20-08-2020					144,4	0,07 %
Termiinisopimukset yhteensä					**80,8**	**0,04 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**80,8**	**0,04 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**80,8**	**0,04 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**72,0**	**0,03 %**
Sijoitukset yhteensä					**204 945,3**	**95,87 %**
Kassa ja muut varat, netto					**8 822,7**	**4,13 %**
Rahaston arvo					**213 768,0**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus I	94,31 %
Kasvuosuus B	3,40 %
Kasvuosuus A	1,60 %
Tuotto-osuus B	0,49 %
Tuotto-osuus A	0,20 %
Kasvuosuus C	0,00 %
Tuotto-osuus C	0,00 %
Tuotto-osuus I	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
AUD	-1 592,8
CAD	-1 956,7
CHF	-3 760,7
EUR	12 833,3
SEK	-1 028,1
USD	-4 414,2

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-12 411,8
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	5 906,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA
Danske Bank A/S
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Nordea Vastuulliset Korot Maailma

Sijoitusrahasto Nordea Vastuulliset Korot Maailman kasvuosuuden arvo laski 0,42 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Markkinoita leimasi pandemia, ja koronaviruksen leviämisen estämiseen tähtäävät toimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörssikurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti. Riskipreemiot nousivat pilviin. Sen jälkeen osake- ja lainamarkkinoilla tapahtui selvää elpymistä, jota tukivat jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Ne vahvistivat uskoa tulevaisuuteen samoin kuin merkit uusien tartuntatapauksien vähenemisestä länsimaissa ja rajoitusten asteittainen purku. Fed ja EKP toteuttivat mittavia joukkolainojen tukiostoja, mikä tuki markkinoita. Fed alensi USA:n ohjauskorkoa 1,75 %:sta 0,25 %:iin. Euroalueella jatkettiin puolestaan pääasiassa nollakorkopolitiikkaa, ja myös pitkien joukkolainakorkojen lasku jäi pienemmäksi kuin USA:ssa.

Sijoituksemme pitkiin eurooppalaisiin valtionlainoihin Nordea Euro Obligaatio -rahaston kautta kasvattivat tuottoja. Nordea 2 – US Corporate ESG Bond -rahasto oli silti paras sijoituksemme. Joukkolainakorkojen voimakas lasku USA:ssa tuki rahaston sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin. Kokonaistuotto jäi silti lievästi negatiiviseksi, mihin vaikutti etenkin salkun riskipitoisimman osan kehitys. Näillä sijoituksilla pyritään parantamaan mahdollisuuksia saada tuottoa matalassa korkoympäristössä. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa painoivat tuottoa, kun sijoittajat vaativat enemmän hyvitystä riskin lisääntymisestä. Tämä vaikutti myös Nordea 1 – Kehittyvät Korkotähdet -rahastoon. Nordea 1 – Eurooppalaisten Yrityslainojen Tähdet -rahaston kautta eurooppalaisiin yrityslainoihin tekemiemme sijoitusten arvo laski hieman, vaikka tuotto oli toisella neljänneksellä selvästi positiivinen.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

Per Walter

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Nordea Vastuulliset Korot Maailma keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnassa rahaston salkusta pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahaston asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahasto pyrkii tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

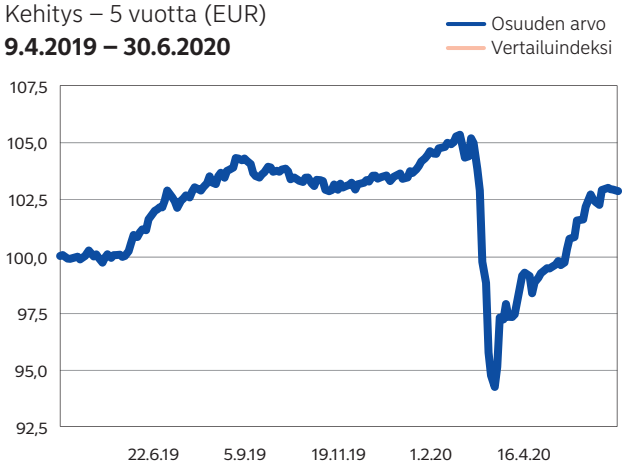
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

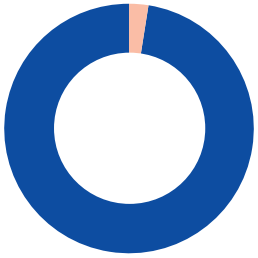
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
9.4.2019 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,53 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 97,47 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	10,29	10,33
Kasvuosuus C*, EUR	9,93	9,96
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	13 820,3	8 762,4
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	182,4	0,1
Omistajien lukumäärä	720	348
Rahaston arvo, milj. EUR	144,0	90,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	452,3	230,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	7,86
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,81
Juoksevat kulut C, %	0,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on kohderahasto. Syöttörahaston hallinnointipalkkio on 0,75 % p.a. ja kohderahaston vastaavasti 0,75 % p.a. Silloin, kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,75 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	259,8	95,8200	EUR	1,00	24 893,1	17,29 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	206,8	105,1300	EUR	1,00	21 739,4	15,10 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	95,8	108,4800	EUR	1,00	10 392,1	7,22 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	180,3	101,4400	EUR	1,00	18 285,1	12,70 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	112,6	92,5400	EUR	1,00	10 424,2	7,24 %
Luxemburg yhteensä					**85 733,9**	**59,55 %**
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	53 412,5	0,5220	EUR	1,00	27 882,9	19,37 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	17 392,7	1,5352	EUR	1,00	26 700,6	18,55 %
Suomi yhteensä					**54 583,5**	**37,92 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**140 317,4**	**97,47 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**140 317,4**	**97,47 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**140 317,4**	**97,47 %**
Sijoitukset yhteensä					**140 317,4**	**97,47 %**
Kassa ja muut varat, netto					**3 643,3**	**2,53 %**
Rahaston arvo					**143 960,7**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,74 %					
Kasvuosuus C	1,26 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Yrityslaina Plus

Sijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plussan kasvuosuuden arvo laski 4,88 % tammi–kesäkuussa 2020, ja vertailuindeksi (ICE BofAML Global High Yield Constrained; markkinapainotettu indeksi, joka on valuuttasuojattu suhteessa rahaston perusvaluuttaan) vastaavasti 4,87 %.

Alkuvuodesta maailmalla saatiin positiivisia makrotalousuutisia, kun otsikoihin nousivat muun muassa USA:n ja Kiinan kauppasopu, matala työttömyysaste ja kuluttajien vankka luottamus USA:ssa. Helmikuun puolivälissä kauppapoliittiset jännitteet lisääntyivät mutta jäivät taka-alalle, kun koronavirus uhkasi taloutta. Useimmissa maissa otettiin käyttöön eriasteisia rajoitustoimia. Lisäksi Venäjä ja Saudi-Arabia aloittivat öljyn hintasodan, jonka seurauksena energiamarkkinoita ravistelivat sekä kysyntä- että tarjontašokit. Kaikki tämä aiheutti valtavan myyntiaallon, joka levensi riskiyrityslainojen korkoeroja taantuman kaltaisiin lukemiin. Ne olivat leveimmillään 11 % maaliskuun puolivälissä.

Keskuspankit ja hallitukset ympäri maailman reagoivat kriisiin nopeasti ja ryhtyivät toteuttamaan ennennäkemättömän suuria raha- ja finanssipoliittisia elvytystoimia. Fed leikkasi ohjauskorkoaan nollaan. Fed otti myös käyttöön useita likviditeettiä parantavia toimia, kuten kaikkien aikojen ensimmäiset korkean luokituksen yrityslainoihin ja riskiyrityslainoihin kohdistuvat osto-ohjelmat. Tilanne markkinoilla vakaantui ja sijoittajien luottamus palautui. Tämä käynnisti koko toukokuun kestäneen vahvan nousun, joka kavensi riskiyrityslainojen korkoeroja.

Rahastolla on ollut markkinoita matalampi riskiprofiili, ja heikkolaatuiset joukkolainat sekä lyhytaikaiset lainat ovat olleet alipainossa. Myös öljyn hinnan laskusta kärsinyt energiasektori oli rahastossa alipainossa. Nämä hyödyttivät rahastoa markkinoihin nähden. Yksittäisistä yhtiöistä Ritchie Brothersin, Service Masterin, Gartnerin ja IHSMarkitin ylipainot kasvattivat rahaston tuottoja, kun taas mediasektorin kaapeliyhtiöiden ja kehittyvien maiden pankkien alipainot sekä vakuutusyhtiöiden vaihtuvakorkoisten hybridilainojen ylipainot heikensivät tuottoja.

Kasvatimme rahaston riskiä maaliskuun myyntiaallon jälkeen. Lisäsimme rahastoon B-luokituksen ja sitä alempien luokitusten lainoja sekä korkealaatuisia lainoja, joihin emme olleet aiemmin sijoittaneet niiden korkeiden arvostusten vuoksi.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on MacKay Shields 1.11.2006 alkaen.

MacKay Shields

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus on vaihdellut -4,13 ja +3,91 %:n välillä rahaston arvosta. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

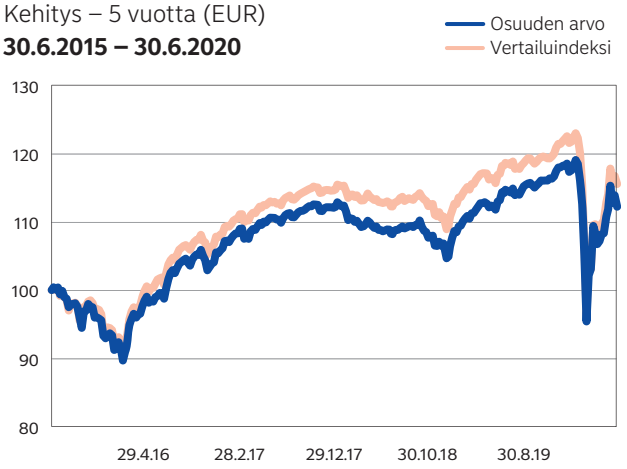
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

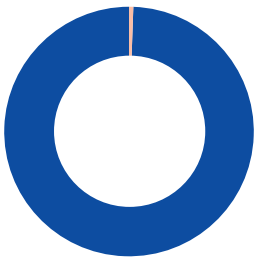
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on ICE BofAML Global High Yield Constrained 1.5.2007 alkaen. Se on markkinapainotettu indeksi, joka on valuuttasuojattu suhteessa rahaston perusvaluuttaan.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,76 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 99,24 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	2 626,61	2 761,26
Tuotto-osuus A*, EUR	1 627,83	1 754,92
Kasvuosuus C*, EUR	2 681,37	2 812,48
Tuotto-osuus C*, EUR	9,39	10,10
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	26 567,6	26 223,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	857,0	883,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	181,6	197,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	25,5	30,7
Omistajien lukumäärä	2 285	2 394
Rahaston arvo, milj. EUR	716,9	745,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 501,0	7 390,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	8,26
Indeksin volatiliteetti, %	9,20
Tracking Error, %	1,53
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,11
Salkun kiertonopeus, %	81,01
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,01
Juoksevat kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua suhteellista Value-at-Risk-menetelmää.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 1,75 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,50 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,60 %

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Yhdysvallat						
General Motors Warrant	6 124,0		USD	1,12	0,0	0,00 %
Yhdysvallat yhteensä					**0,0**	**0,00 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**0,0**	**0,00 %**
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 800,0	100,5000	EUR	1,00	2 814,0	0,39 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	2 225,0	101,5000	EUR	1,00	2 258,4	0,32 %
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	2 225,0	96,2200	EUR	1,00	2 140,9	0,30 %
Petrobras Global Finance BV 6.75% 03-06-2050	9 750,0	102,1500	USD	1,12	8 885,8	1,24 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	9 962,0	111,5130	USD	1,12	9 911,2	1,38 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	4 550,0	105,2550	USD	1,12	4 272,7	0,60 %
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	2 475,0	105,5000	EUR	1,00	2 611,1	0,36 %
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	6 900,0	105,4050	USD	1,12	6 488,8	0,91 %
United Group BV 3.625% 15-02-2028	3 676,0	93,5496	EUR	1,00	3 438,9	0,48 %
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	2 550,0	103,0200	USD	1,12	2 343,8	0,33 %
Alankomaat yhteensä					**45 165,5**	**6,30 %**
Belgia						
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	106,7500	USD	1,12	2 730,5	0,38 %
Belgia yhteensä					**2 730,5**	**0,38 %**
Bermuda						
Geopark Ltd 5.5% 17-01-2027	1 510,0	86,0000	USD	1,12	1 158,6	0,16 %
IHS Markit Ltd 4.75% 15-02-2025	864,0	112,0000	USD	1,12	863,3	0,12 %
Bermuda yhteensä					**2 021,9**	**0,28 %**
Brasilia						
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	1 150,0	98,1250	USD	1,12	1 006,8	0,14 %
Brasilia yhteensä					**1 006,8**	**0,14 %**
Caymansaaret						
China Evergrande Group 6.25% 28-06-2021	2 400,0	95,4959	USD	1,12	2 044,8	0,29 %
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	7 200,0	79,6438	USD	1,12	5 116,1	0,71 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	3 575,0	100,8956	USD	1,12	3 218,1	0,45 %
MGM China Holdings Ltd 5.875% 15-05-2026	2 045,0	102,9700	USD	1,12	1 878,7	0,26 %
Sands China Ltd 4.375% 18-06-2030	1 150,0	103,4430	USD	1,12	1 061,3	0,15 %
Transocean Inc 7.25% 01-11-2025	1 905,0	55,0000	USD	1,12	934,8	0,13 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	5 700,0	100,5000	EUR	1,00	5 155,7	0,72 %
Wynn Macau Ltd 5.125% 15-12-2029	725,0	97,0000	USD	1,12	627,4	0,09 %
Wynn Macau Ltd 5.5% 15-01-2026	3 600,0	99,1250	USD	1,12	3 183,7	0,44 %
Caymansaaret yhteensä					**23 220,6**	**3,24 %**
Irlanti						
AerCap Ireland Capital DAC / 6.5% 15-07-2025	1 000,0	104,6291	USD	1,12	933,5	0,13 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	1 250,0	98,1250	USD	1,12	1 094,3	0,15 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	635,0	98,1250	USD	1,12	555,9	0,08 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	2 345,0	102,5000	USD	1,12	2 144,5	0,30 %
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	3 200,0	108,3100	USD	1,12	3 092,2	0,43 %
Irlanti yhteensä					**7 820,4**	**1,09 %**
Iso-Britannia						
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	2 250,0	118,0004	GBP	0,91	2 914,0	0,41 %
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	1 575,0	89,4600	EUR	1,00	1 409,0	0,20 %
International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	1 101,0	97,6800	USD	1,12	959,5	0,13 %
MARB BondCo PLC 6.875% 19-01-2025	3 098,0	100,1250	USD	1,12	2 767,4	0,39 %
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	2 714,0	114,8435	GBP	0,91	3 420,9	0,48 %
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	3 770,0	96,7500	USD	1,12	3 254,2	0,45 %
Iso-Britannia yhteensä					**14 725,1**	**2,05 %**
Italia						
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 350,0	104,9700	USD	1,12	1 264,3	0,18 %
Italia yhteensä					**1 264,3**	**0,18 %**
Itävalta						
JBS Investments II GmbH 7% 15-01-2026	7 000,0	104,6250	USD	1,12	6 534,1	0,91 %
Klabin Austria GmbH 5.75% 03-04-2029	4 100,0	105,2500	USD	1,12	3 850,0	0,54 %
Itävalta yhteensä					**10 384,1**	**1,45 %**
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	5 200,0	88,2820	EUR	1,00	4 590,7	0,64 %
Jersey yhteensä					**4 590,7**	**0,64 %**
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	1 525,0	95,0000	USD	1,12	1 292,5	0,18 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 4.25% 15-05-2024	4 585,0	99,0000	USD	1,12	4 049,7	0,56 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 5.75% 15-04-2025	1 000,0	105,0000	USD	1,12	936,8	0,13 %
Bausch Health Cos Inc 4.5% 15-05-2023	6 300,0	98,7770	EUR	1,00	6 223,0	0,87 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	618,0	94,4590	USD	1,12	520,8	0,07 %
Bausch Health Cos Inc 5.875% 15-05-2023	110,0	99,5000	USD	1,12	97,6	0,01 %
Bausch Health Cos Inc 6.25% 15-02-2029	1 380,0	100,4700	USD	1,12	1 237,0	0,17 %
Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	185,0	102,0000	USD	1,12	168,4	0,02 %
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1 745,0	106,5000	USD	1,12	1 658,0	0,23 %
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	1 796,0	69,2500	USD	1,12	1 109,6	0,15 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	2 730,0	68,0000	USD	1,12	1 656,2	0,23 %
Bombardier Inc 8.75% 01-12-2021	1 250,0	79,5000	USD	1,12	886,6	0,12 %
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	905,0	104,0000	USD	1,12	839,7	0,12 %
Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	1 996,0	98,0000	USD	1,12	1 745,2	0,24 %
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	430,0	105,7500	USD	1,12	405,7	0,06 %
GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	575,0	100,0000	USD	1,12	513,0	0,07 %
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	562,0	103,0000	USD	1,12	516,4	0,07 %
GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	1 923,0	108,5000	USD	1,12	1 861,5	0,26 %
Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	2 100,0	102,7700	USD	1,12	1 925,5	0,27 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	1 100,0	96,0210	USD	1,12	942,3	0,13 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	4 675,0	102,2500	USD	1,12	4 264,8	0,59 %
Kanada yhteensä					**32 850,5**	**4,58 %**
Luxemburg						
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	2 150,0	91,7500	EUR	1,00	1 972,6	0,28 %
Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	5 560,0	110,5000	USD	1,12	5 481,4	0,76 %
Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	3 265,0	95,0000	USD	1,12	2 767,3	0,39 %
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	2 400,0	105,3852	EUR	1,00	2 529,2	0,35 %
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	1 805,0	95,8976	EUR	1,00	1 731,0	0,24 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	1 537,0	100,7500	USD	1,12	1 381,6	0,19 %
Motion Finco Sarl 7% 15-05-2025	600,0	102,7500	EUR	1,00	616,5	0,09 %
Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	4 060,0	88,3130	USD	1,12	3 198,9	0,45 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 930,0	118,5000	USD	1,12	3 097,7	0,43 %
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	2 391,0	125,5000	USD	1,12	2 677,2	0,37 %
Luxemburg yhteensä					**25 453,4**	**3,55 %**
Meksiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 965,0	97,5000	USD	1,12	2 579,2	0,36 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 894,0	106,5900	USD	1,12	1 801,1	0,25 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	24 232,0	90,4010	USD	1,12	19 544,1	2,73 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	1 100,0	76,1440	USD	1,12	747,3	0,10 %
Meksiko yhteensä					**24 671,7**	**3,44 %**
Ranska						
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 620,0	94,4352	EUR	1,00	1 529,9	0,21 %
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	3 316,0	105,0460	EUR	1,00	3 483,3	0,49 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	2 850,0	103,4840	EUR	1,00	2 949,3	0,41 %
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	2 102,0	91,0500	EUR	1,00	1 913,9	0,27 %
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	1 286,0	91,7300	EUR	1,00	1 179,6	0,16 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2 180,0	100,7770	USD	1,12	1 960,1	0,27 %
Ranska yhteensä					**13 016,1**	**1,82 %**
Saksa						
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	2 300,0	103,8292	EUR	1,00	2 388,1	0,33 %
Saksa yhteensä					**2 388,1**	**0,33 %**
Tanska						
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	2 400,0	99,2968	EUR	1,00	2 383,1	0,33 %
Tanska yhteensä					**2 383,1**	**0,33 %**
Yhdysvallat						
Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	2 465,0	100,0000	USD	1,12	2 199,2	0,31 %
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	1 725,0	105,0500	USD	1,12	1 616,7	0,23 %
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	2 925,0	105,0000	USD	1,12	2 740,1	0,38 %
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	3 090,0	80,1568	USD	1,12	1 042,6	0,15 %
American Tower Corp 4.7% 15-03-2022	4 000,0	106,9105	USD	1,12	3 815,3	0,53 %
American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	3 455,0	96,7500	USD	1,12	2 982,3	0,42 %
Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	650,0	97,7500	USD	1,12	566,9	0,08 %
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	1 000,0	102,7500	USD	1,12	916,7	0,13 %
AmWINS Group Inc 7.75% 01-07-2026	710,0	104,2700	USD	1,12	660,5	0,09 %
Apache Corp 5.1% 01-09-2040	1 470,0	80,8536	USD	1,12	1 060,4	0,15 %
Aramark Services Inc 4.75% 01-06-2026	720,0	96,2210	USD	1,12	618,1	0,09 %
Aramark Services Inc 6.375% 01-05-2025	1 624,0	102,5950	USD	1,12	1 486,5	0,21 %
Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	1 280,0	91,0000	USD	1,12	1 039,2	0,14 %
Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028	442,0	97,0000	USD	1,12	382,5	0,05 %
Asbury Automotive Group Inc 4.75% 01-03-2030	516,0	97,5000	USD	1,12	448,9	0,06 %
Avantor Inc 9% 01-10-2025	2 600,0	107,5000	USD	1,12	2 493,6	0,35 %
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	3 095,0	106,0000	USD	1,12	2 927,0	0,41 %
Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	3 255,0	99,9050	USD	1,12	2 901,3	0,40 %
Berry Global Inc 6% 15-10-2022	572,0	100,2500	USD	1,12	511,6	0,07 %
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	3 225,0	102,9000	EUR	1,00	3 318,5	0,46 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	2 400,0	94,8720	USD	1,12	2 031,4	0,28 %
Boyd Gaming Corp 8.625% 01-06-2025	977,0	104,2500	USD	1,12	908,7	0,13 %
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1 090,0	101,7500	USD	1,12	989,5	0,14 %
Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	650,0	93,0000	USD	1,12	539,3	0,08 %
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	2 631,0	101,9130	USD	1,12	2 392,2	0,33 %
Burlington Coat Factory Ware 6.25% 15-04-2025	794,0	104,5000	USD	1,12	740,3	0,10 %
Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	3 723,0	87,2500	USD	1,12	2 898,1	0,40 %
Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	1 050,0	97,7500	USD	1,12	915,7	0,13 %
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	1 600,0	101,0000	USD	1,12	1 441,8	0,20 %
Carriage Services Inc 6.625% 01-06-2026	1 175,0	104,2500	USD	1,12	1 092,9	0,15 %
Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	4 000,0	102,0000	USD	1,12	3 640,1	0,51 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	2 295,0	102,3190	USD	1,12	2 095,0	0,29 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.875% 01-04-2024	7 110,0	102,7500	USD	1,12	6 517,8	0,91 %
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	275,0	103,1690	USD	1,12	253,1	0,04 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 01-05-2025	750,0	100,5000	USD	1,12	672,5	0,09 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	2 213,0	100,9430	USD	1,12	1 993,0	0,28 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 01-09-2025	920,0	102,3790	USD	1,12	840,3	0,12 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 01-12-2024	1 585,0	109,2390	USD	1,12	1 544,8	0,22 %
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	1 370,0	53,0000	USD	1,12	647,8	0,09 %
CenturyLink Inc 4% 15-02-2027	1 265,0	96,2730	USD	1,12	1 086,5	0,15 %
CenturyLink Inc 5.125% 15-12-2026	900,0	99,1890	USD	1,12	796,5	0,11 %
CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	410,0	107,6250	USD	1,12	393,7	0,05 %
Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	4 705,0	98,0000	USD	1,12	4 113,8	0,57 %
Charter Communications Opera 4.908% 23-07-2025	1 950,0	114,6954	USD	1,12	1 995,4	0,28 %
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01-10-2029	1 440,0	96,8750	USD	1,12	1 244,6	0,17 %
Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025	1 100,0	97,1270	USD	1,12	953,2	0,13 %
CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	1 905,0	95,0000	USD	1,12	1 614,6	0,23 %
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	3 920,0	95,5000	USD	1,12	3 340,0	0,47 %
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	1 230,0	98,5750	EUR	1,00	1 212,5	0,17 %
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	2 200,0	100,0200	USD	1,12	1 963,2	0,27 %
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 960,0	102,0000	USD	1,12	2 693,7	0,38 %
Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	1 400,0	95,5000	USD	1,12	1 192,8	0,17 %
Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	1 242,0	94,5000	USD	1,12	1 047,1	0,15 %
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1 700,0	102,0000	USD	1,12	1 547,0	0,22 %
Colt Merger Sub Inc 5.75% 01-07-2025	845,0	99,9600	USD	1,12	753,6	0,11 %
Colt Merger Sub Inc 6.25% 01-07-2025	1 055,0	99,5000	USD	1,12	936,5	0,13 %
Colt Merger Sub Inc 8.125% 01-07-2027	3 545,0	97,0000	USD	1,12	3 067,9	0,43 %
CommScope Inc 6% 01-03-2026	3 305,0	102,2500	USD	1,12	3 015,0	0,42 %
CommScope Inc 7.125% 01-07-2028	1 070,0	99,6250	USD	1,12	951,1	0,13 %
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	2 850,0	102,2300	USD	1,12	2 599,4	0,36 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Continental Resources Inc/OK 3.8% 01-06-2024	865,0	92,5000	USD	1,12	713,9	0,10 %
Continental Resources Inc/OK 4.375% 15-01-2028	1 898,0	88,0000	USD	1,12	1 490,2	0,21 %
Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	890,0	79,2500	USD	1,12	629,3	0,09 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	2 475,0	99,6650	USD	1,12	2 200,7	0,31 %
Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	2 125,0	99,7500	USD	1,12	1 891,1	0,26 %
Cott Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	4 165,0	99,9790	USD	1,12	3 715,1	0,52 %
Crown Castle International C 3.3% 01-07-2030	2 100,0	108,7847	USD	1,12	2 038,2	0,28 %
Crown Castle International C 3.4% 15-02-2021	451,0	101,5682	USD	1,12	408,7	0,06 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	3 505,0	104,1250	USD	1,12	3 256,1	0,45 %
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	1 080,0	104,1500	USD	1,12	1 003,5	0,14 %
CSC Holdings LLC 6.625% 15-10-2025	20,0	103,8750	USD	1,12	18,5	0,00 %
Dana Inc 5.625% 15-06-2028	270,0	99,2500	USD	1,12	239,1	0,03 %
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	3 190,0	102,7780	USD	1,12	2 925,1	0,41 %
DCP Midstream Operating LP 5.125% 15-05-2029	731,0	96,0000	USD	1,12	626,1	0,09 %
DCP Midstream Operating LP 5.625% 15-07-2027	1 080,0	100,1250	USD	1,12	964,8	0,13 %
Dell International LLC / EMC 4.42% 15-06-2021	1 894,0	102,7947	USD	1,12	1 737,0	0,24 %
Dell International LLC / EMC 5.3% 01-10-2029	4 535,0	110,6083	USD	1,12	4 475,3	0,62 %
Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	1 200,0	131,8955	USD	1,12	1 412,1	0,20 %
Diamond Sports Group LLC / D 5.375% 15-08-2026	1 750,0	73,0000	USD	1,12	1 139,8	0,16 %
Diamond Sports Group LLC / D 6.625% 15-08-2027	4 095,0	54,0000	USD	1,12	1 972,9	0,28 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	410,0	99,5000	USD	1,12	364,0	0,05 %
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	1 000,0	106,0000	USD	1,12	945,7	0,13 %
DISH Network Corp 7.375% 01-07-2028	1 945,0	98,9300	USD	1,12	1 716,7	0,24 %
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1 690,0	102,5000	USD	1,12	1 545,5	0,22 %
Eldorado Resorts Inc 6% 01-04-2025	2 915,0	104,4700	USD	1,12	2 717,0	0,38 %
Embarq Corp 7.995% 01-06-2036	410,0	111,5200	USD	1,12	407,9	0,06 %
Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	618,0	100,7500	USD	1,12	555,5	0,08 %
Energizer Holdings Inc 6.375% 15-07-2026	530,0	103,0000	USD	1,12	487,0	0,07 %
EnerSys 4.375% 15-12-2027	1 675,0	99,2200	USD	1,12	1 482,7	0,21 %
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	4 600,0	73,9700	USD	1,12	3 035,7	0,42 %
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	1 700,0	101,0000	USD	1,12	1 531,9	0,21 %
Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	1 492,0	101,0000	USD	1,12	1 344,4	0,19 %
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	1 500,0	95,0540	USD	1,12	1 272,1	0,18 %
EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	1 015,0	101,5000	USD	1,12	919,1	0,13 %
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	1 260,0	102,0000	USD	1,12	1 146,6	0,16 %
EQT Corp 3.9% 01-10-2027	425,0	80,0000	USD	1,12	303,3	0,04 %
EQT Corp 7% 01-02-2030	400,0	102,7200	USD	1,12	366,6	0,05 %
Equinix Inc 2.875% 01-02-2026	2 700,0	101,5860	EUR	1,00	2 742,8	0,38 %
Equinix Inc 5.875% 15-01-2026	4 325,0	105,2400	USD	1,12	4 060,9	0,57 %
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	2 000,0	100,7500	USD	1,12	1 797,7	0,25 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 600,0	109,0000	USD	1,12	1 556,0	0,22 %
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	1 276,0	92,9930	USD	1,12	1 058,7	0,15 %
Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	1 250,0	105,0610	USD	1,12	1 171,7	0,16 %
Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	1 630,0	105,5950	USD	1,12	1 535,6	0,21 %
Ford Motor Co 9% 22-04-2025	1 630,0	108,0210	USD	1,12	1 570,9	0,22 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 04-05-2023	1 625,0	93,9710	USD	1,12	1 362,4	0,19 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.219% 09-01-2022	2 270,0	96,9050	USD	1,12	1 962,6	0,27 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	480,0	97,4688	USD	1,12	417,4	0,06 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 01-11-2022	4 000,0	95,7500	USD	1,12	3 417,0	0,48 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	1 520,0	97,6460	USD	1,12	1 324,2	0,18 %
Freeport-McMoRan Inc 5.25% 01-09-2029	650,0	101,7500	USD	1,12	590,1	0,08 %
Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	700,0	97,2500	USD	1,12	607,4	0,08 %
Gartner Inc 5.125% 01-04-2025	935,0	102,6250	USD	1,12	856,1	0,12 %
General Motors Co 6.125% 01-10-2025	770,0	112,4491	USD	1,12	772,5	0,11 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	2 015,0	109,2930	USD	1,12	1 964,8	0,27 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	1 564,0	110,1700	USD	1,12	1 537,3	0,21 %
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	2 695,0	101,7500	USD	1,12	2 446,5	0,34 %
H&E Equipment Services Inc 5.625% 01-09-2025	3 545,0	101,2500	USD	1,12	3 202,3	0,45 %
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	4 000,0	101,0500	USD	1,12	3 606,2	0,50 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 641,0	77,0000	USD	1,12	1 814,3	0,25 %
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	4 020,0	100,2150	USD	1,12	3 594,3	0,50 %
Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028	44,0	95,4100	USD	1,12	37,5	0,01 %
Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	484,0	98,0000	USD	1,12	423,2	0,06 %
Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	1 295,0	100,3130	USD	1,12	1 159,0	0,16 %
Hilton Worldwide Finance LLC 4.625% 01-04-2025	1 250,0	97,1210	USD	1,12	1 083,1	0,15 %
Hologic Inc 4.375% 15-10-2025	4 395,0	101,1200	USD	1,12	3 965,0	0,55 %
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	450,0	108,6505	USD	1,12	436,2	0,06 %
HUB International Ltd 7% 01-05-2026	4 245,0	99,7500	USD	1,12	3 777,8	0,53 %
Icahn Enterprises LP / Icahn 6.25% 15-05-2026	1 570,0	100,0330	USD	1,12	1 401,2	0,20 %
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	885,0	92,0000	USD	1,12	726,4	0,10 %
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	1 170,0	95,9100	USD	1,12	1 001,2	0,14 %
iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	2 105,0	91,3870	USD	1,12	1 716,3	0,24 %
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	1 700,0	99,3710	EUR	1,00	1 689,3	0,24 %
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	2 160,0	100,3000	EUR	1,00	2 166,5	0,30 %
IQVIA Inc 3.5% 15-10-2024	3 425,0	101,5780	EUR	1,00	3 479,0	0,49 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	2 000,0	97,0210	USD	1,12	1 731,2	0,24 %
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	1 350,0	98,2500	USD	1,12	1 183,4	0,17 %
Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	755,0	100,0000	USD	1,12	673,6	0,09 %
Jaguar Holding Co II / PPD D 4.625% 15-06-2025	1 515,0	101,5750	USD	1,12	1 372,9	0,19 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	5 015,0	96,0000	USD	1,12	4 295,3	0,60 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	1 730,0	102,0000	USD	1,12	1 574,3	0,22 %
Kohl's Corp 9.5% 15-05-2025	560,0	114,0152	USD	1,12	569,6	0,08 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	2 030,0	103,3745	USD	1,12	1 872,2	0,26 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035	2 585,0	109,5890	USD	1,12	2 527,4	0,35 %
Kronos Acquisition Holdings 9% 15-08-2023	6 650,0	95,2500	USD	1,12	5 651,2	0,79 %
L Brands Inc 6.875% 01-07-2025	640,0	103,5000	USD	1,12	591,0	0,08 %
L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	2 110,0	87,5000	USD	1,12	1 647,2	0,23 %
L Brands Inc 9.375% 01-07-2025	455,0	101,0000	USD	1,12	410,0	0,06 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	2 900,0	103,0000	USD	1,12	2 664,9	0,37 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	550,0	104,7880	USD	1,12	514,2	0,07 %
Laredo Petroleum Inc 10.125% 15-01-2028	1 240,0	69,0000	USD	1,12	763,3	0,11 %
Laredo Petroleum Inc 9.5% 15-01-2025	1 755,0	69,0000	USD	1,12	1 080,4	0,15 %
Lennar Corp 4.125% 15-01-2022	1 000,0	101,2500	USD	1,12	903,3	0,13 %
Lennar Corp 5.875% 15-11-2024	667,0	108,7500	USD	1,12	647,2	0,09 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	2 342,0	102,1250	USD	1,12	2 133,9	0,30 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	3 350,0	101,7500	USD	1,12	3 041,1	0,42 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	5 938,0	66,5000	USD	1,12	3 523,0	0,49 %
Lithia Motors Inc 4.625% 15-12-2027	1 240,0	99,0000	USD	1,12	1 095,2	0,15 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	1 360,0	100,0000	USD	1,12	1 213,4	0,17 %
Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	1 965,0	99,4375	USD	1,12	1 743,3	0,24 %
Marriott International Inc/M 5.75% 01-05-2025	850,0	108,8538	USD	1,12	825,5	0,12 %
Matador Resources Co 5.875% 15-09-2026	825,0	74,0000	USD	1,12	544,7	0,08 %
Match Group Inc 4.625% 01-06-2028	3 295,0	100,6250	USD	1,12	2 958,1	0,41 %
Match Group Inc 5% 15-12-2027	80,0	103,3180	USD	1,12	73,7	0,01 %
Match Group Inc 5.625% 15-02-2029	3 010,0	105,6250	USD	1,12	2 836,5	0,40 %
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	1 120,0	103,0210	USD	1,12	1 029,4	0,14 %
Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	2 040,0	98,0000	USD	1,12	1 783,6	0,25 %
Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	2 201,0	89,5000	USD	1,12	1 757,5	0,25 %
Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	1 445,0	106,2500	USD	1,12	1 369,8	0,19 %
MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	690,0	102,0000	USD	1,12	627,9	0,09 %
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	1 605,0	100,1250	USD	1,12	1 433,7	0,20 %
MSCI Inc 4% 15-11-2029	2 300,0	102,1270	USD	1,12	2 095,7	0,29 %
Nationstar Mortgage Holdings 6% 15-01-2027	525,0	95,0000	USD	1,12	445,0	0,06 %
Navistar International Corp 9.5% 01-05-2025	930,0	106,9380	USD	1,12	887,3	0,12 %
NCR Corp 5% 15-07-2022	895,0	99,8750	USD	1,12	797,5	0,11 %
NCR Corp 8.125% 15-04-2025	729,0	106,0000	USD	1,12	689,4	0,10 %
Newell Brands Inc 4.7% 01-04-2026	2 200,0	103,5000	USD	1,12	2 031,5	0,28 %
Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	360,0	104,5000	USD	1,12	335,6	0,05 %
Newell Brands Inc 5.875% 01-04-2036	775,0	105,2100	USD	1,12	727,5	0,10 %
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 15-07-2027	3 460,0	99,0000	USD	1,12	3 056,1	0,43 %
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	425,0	103,7500	USD	1,12	393,4	0,05 %
Oasis Petroleum Inc 6.25% 01-05-2026	2 745,0	16,5000	USD	1,12	404,1	0,06 %
Occidental Petroleum Corp 2.6% 13-08-2021	500,0	96,7500	USD	1,12	431,6	0,06 %
Occidental Petroleum Corp 2.7% 15-08-2022	500,0	93,2500	USD	1,12	416,0	0,06 %
Occidental Petroleum Corp 4.4% 15-04-2046	1 833,0	69,5000	USD	1,12	1 136,6	0,16 %
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15-06-2045	667,0	70,0000	USD	1,12	416,6	0,06 %
Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027	2 150,0	100,0000	USD	1,12	1 918,2	0,27 %
ONEOK Inc 4.35% 15-03-2029	626,0	105,6724	USD	1,12	590,2	0,08 %
ONEOK Inc 4.55% 15-07-2028	943,0	104,7503	USD	1,12	881,3	0,12 %
ONEOK Inc 5.85% 15-01-2026	555,0	114,0361	USD	1,12	564,7	0,08 %
Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	1 190,0	98,1750	USD	1,12	1 042,3	0,15 %
Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025	1 060,0	101,2500	USD	1,12	957,5	0,13 %
Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	2 450,0	104,4510	USD	1,12	2 283,1	0,32 %
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	2 420,0	102,2310	USD	1,12	2 207,2	0,31 %
Parsley Energy LLC / Parsley 4.125% 15-02-2028	765,0	90,0000	USD	1,12	614,3	0,09 %
Parsley Energy LLC / Parsley 5.375% 15-01-2025	890,0	97,2500	USD	1,12	772,2	0,11 %
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	780,0	106,5550	USD	1,12	741,5	0,10 %
Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	4 628,0	99,0000	USD	1,12	4 087,7	0,57 %
Performance Food Group Inc 5.5% 15-10-2027	2 335,0	96,9270	USD	1,12	2 019,2	0,28 %
PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	1 495,0	100,0000	USD	1,12	1 333,8	0,19 %
PG&E Corp 5% 01-07-2028	1 090,0	99,5000	USD	1,12	967,6	0,13 %
PG&E Corp 5.25% 01-07-2030	1 560,0	100,4600	USD	1,12	1 398,2	0,20 %
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	915,0	101,7500	USD	1,12	830,6	0,12 %
Pilgrim's Pride Corp 5.75% 15-03-2025	4 650,0	99,5010	USD	1,12	4 127,9	0,58 %
PolyOne Corp 5.75% 15-05-2025	375,0	102,5000	USD	1,12	342,9	0,05 %
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	2 630,0	97,9100	USD	1,12	2 297,4	0,32 %
Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	3 710,0	100,2500	USD	1,12	3 318,3	0,46 %
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	485,0	99,5000	USD	1,12	430,5	0,06 %
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	1 120,0	98,5000	USD	1,12	984,3	0,14 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	4 791,0	102,5000	USD	1,12	4 381,3	0,61 %
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	1 600,0	96,2110	EUR	1,00	1 539,4	0,21 %
QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	1 931,0	63,5000	USD	1,12	1 094,0	0,15 %
Qorvo Inc 4.375% 15-10-2029	900,0	101,8740	USD	1,12	818,0	0,11 %
Qorvo Inc 5.5% 15-07-2026	2 670,0	103,7500	USD	1,12	2 471,5	0,34 %
Qualitytech LP / QTS Finance 4.75% 15-11-2025	2 730,0	102,5000	USD	1,12	2 496,5	0,35 %
RBS Capital Trust II 6.425% MULTI Perp FC2034	1 585,0	146,2500	USD	1,12	2 068,1	0,29 %
Realogy Group LLC / Realogy 5.25% 01-12-2021	1 495,0	101,3500	USD	1,12	1 351,8	0,19 %
Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	845,0	99,7500	USD	1,12	752,0	0,10 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	3 415,0	99,9650	USD	1,12	3 045,7	0,42 %
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	1 615,0	101,3750	USD	1,12	1 460,7	0,20 %
SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	4 400,0	101,0000	USD	1,12	3 964,8	0,55 %
Scientific Games Internation 3.375% 15-02-2026	2 210,0	92,0000	EUR	1,00	2 033,2	0,28 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	1 540,0	80,0000	EUR	1,00	1 232,0	0,17 %
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	1 555,0	80,5000	USD	1,12	1 116,8	0,16 %
Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	720,0	80,5000	USD	1,12	517,1	0,07 %
Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	4 100,0	89,0000	USD	1,12	3 255,6	0,45 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 4.5% 15-10-2029	927,0	102,8750	USD	1,12	850,8	0,12 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	2 235,0	103,7500	USD	1,12	2 068,8	0,29 %
Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	1 920,0	100,0000	USD	1,12	1 713,0	0,24 %
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	1 635,0	106,2906	EUR	1,00	1 737,9	0,24 %
Sealed Air Corp 5.125% 01-12-2024	1 813,0	106,7500	USD	1,12	1 726,7	0,24 %
Service Corp International/U 5.375% 15-05-2024	5 995,0	101,8750	USD	1,12	5 448,9	0,76 %
Service Properties Trust 4.5% 15-03-2025	500,0	90,1697	USD	1,12	402,2	0,06 %
Service Properties Trust 4.75% 01-10-2026	335,0	89,0443	USD	1,12	266,1	0,04 %
Service Properties Trust 4.95% 01-10-2029	660,0	84,9755	USD	1,12	500,4	0,07 %
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	694,0	87,9024	USD	1,12	544,3	0,08 %
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	720,0	90,8562	USD	1,12	583,6	0,08 %
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	4 026,0	104,8788	USD	1,12	3 767,2	0,53 %
ServiceMaster Co LLC/The 5.125% 15-11-2024	4 385,0	101,3750	USD	1,12	3 966,0	0,55 %
Signature Aviation US Holdin 5.375% 01-05-2026	2 000,0	100,0000	USD	1,12	1 784,4	0,25 %
Sinclair Television Group In 5.5% 01-03-2030	3 225,0	91,5000	USD	1,12	2 632,7	0,37 %
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	1 360,0	98,3540	USD	1,12	1 193,4	0,17 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	5 100,0	103,2500	USD	1,12	4 698,0	0,66 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	2 580,0	88,0950	USD	1,12	2 027,8	0,28 %
Spectrum Brands Inc 5% 01-10-2029	405,0	98,7500	USD	1,12	356,8	0,05 %
Spectrum Brands Inc 5.75% 15-07-2025	3 290,0	101,7500	USD	1,12	2 986,6	0,42 %
Spirit AeroSystems Inc 7.5% 15-04-2025	2 760,0	99,0000	USD	1,12	2 437,8	0,34 %
Springleaf Finance Corp 5.375% 15-11-2029	860,0	92,2500	USD	1,12	707,8	0,10 %
Springleaf Finance Corp 6.125% 15-03-2024	1 350,0	101,5000	USD	1,12	1 222,5	0,17 %
Springleaf Finance Corp 6.625% 15-01-2028	1 125,0	98,5000	USD	1,12	988,6	0,14 %
Springleaf Finance Corp 7.75% 01-10-2021	795,0	104,0450	USD	1,12	738,0	0,10 %
Springleaf Finance Corp 8.875% 01-06-2025	675,0	106,2500	USD	1,12	639,9	0,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	2 101,0	120,5000	USD	1,12	2 258,7	0,32 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	3 500,0	142,0000	USD	1,12	4 434,1	0,62 %
Sprint Corp 7.625% 01-03-2026	3 478,0	117,9375	USD	1,12	3 659,6	0,51 %
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	4 684,0	78,5750	USD	1,12	3 283,6	0,46 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.5% 15-02-2026	361,0	97,0000	USD	1,12	312,4	0,04 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.875% 15-03-2028	385,0	99,2660	USD	1,12	341,0	0,05 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6% 15-04-2027	841,0	99,0000	USD	1,12	742,8	0,10 %
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	2 035,0	94,0380	USD	1,12	1 707,3	0,24 %
Targa Resources Partners LP 5.25% 01-05-2023	1 228,0	97,5000	USD	1,12	1 068,2	0,15 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	576,0	104,2720	USD	1,12	535,8	0,07 %
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	1 920,0	92,0000	USD	1,12	1 575,9	0,22 %
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	1 660,0	102,3250	USD	1,12	1 515,5	0,21 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3 300,0	104,5000	USD	1,12	3 076,7	0,43 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	565,0	102,6250	USD	1,12	517,3	0,07 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	4 340,0	100,5000	USD	1,12	3 891,4	0,54 %
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	1 963,0	97,4375	USD	1,12	1 706,5	0,24 %
Tenet Healthcare Corp 8.125% 01-04-2022	2 000,0	104,0000	USD	1,12	1 855,7	0,26 %
Terex Corp 5.625% 01-02-2025	1 245,0	91,0000	USD	1,12	1 010,8	0,14 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	4 875,0	94,0000	USD	1,12	4 088,4	0,57 %
T-Mobile USA Inc 3.75% 15-04-2027	4 600,0	110,6730	USD	1,12	4 542,1	0,63 %
T-Mobile USA Inc 6.375% 01-03-2025	3 146,0	102,6250	USD	1,12	2 880,5	0,40 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	3 489,0	102,5000	USD	1,12	3 190,6	0,45 %
Trident TPI Holdings Inc 6.625% 01-11-2025	3 675,0	95,0000	USD	1,12	3 114,8	0,43 %
Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	895,0	85,0000	USD	1,12	678,7	0,09 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	2 625,0	76,0300	USD	1,12	1 780,6	0,25 %
United Rentals North America 5.875% 15-09-2026	1 250,0	103,7500	USD	1,12	1 157,0	0,16 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	3 240,0	95,0000	USD	1,12	2 746,1	0,38 %
US Foods Inc 6.25% 15-04-2025	1 845,0	101,5000	USD	1,12	1 670,8	0,23 %
USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	1 630,0	96,5775	USD	1,12	1 404,5	0,20 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	3 840,0	94,0000	USD	1,12	3 220,4	0,45 %
Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	2 750,0	107,6250	USD	1,12	2 640,6	0,37 %
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	790,0	104,9500	USD	1,12	739,7	0,10 %
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	860,0	105,7500	USD	1,12	811,4	0,11 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	3 470,0	97,0000	USD	1,12	3 003,0	0,42 %
Western Midstream Operating 4.05% 01-02-2030	3 358,0	94,7430	USD	1,12	2 838,4	0,40 %
Western Midstream Operating 4.5% 01-03-2028	962,0	94,0000	USD	1,12	806,8	0,11 %
William Carter Co/The 5.5% 15-05-2025	1 055,0	103,1250	USD	1,12	970,7	0,14 %
WPX Energy Inc 4.5% 15-01-2030	1 440,0	87,5000	USD	1,12	1 124,1	0,16 %
WPX Energy Inc 5.25% 15-10-2027	230,0	93,5000	USD	1,12	191,9	0,03 %
WPX Energy Inc 5.875% 15-06-2028	880,0	95,0300	USD	1,12	746,1	0,10 %
XPO Logistics Inc 6.125% 01-09-2023	3 109,0	101,2500	USD	1,12	2 808,5	0,39 %
XPO Logistics Inc 6.25% 01-05-2025	825,0	104,6250	USD	1,12	770,1	0,11 %
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	3 345,0	100,5000	USD	1,12	2 999,3	0,42 %
Yum! Brands Inc 7.75% 01-04-2025	525,0	108,0270	USD	1,12	506,0	0,07 %
Zayo Group Holdings Inc 4% 01-03-2027	2 600,0	94,7500	USD	1,12	2 197,9	0,31 %
Yhdysvallat yhteensä					**497 780,1**	**69,44 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**711 472,8**	**99,24 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**711 472,8**	**99,24 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**711 472,8**	**99,24 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**711 472,8**	**99,24 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 22-09-2020					90,9	0,01 %
FX FWD EUR/USD 18-09-2020					-3 325,4	-0,46 %
FX FWD EUR/USD 22-09-2020					-692,1	-0,10 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-3 926,6**	**-0,55 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-3 926,6**	**-0,55 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-3 926,6**	**-0,55 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-3 926,6**	**-0,55 %**
Sijoitukset yhteensä					**707 546,2**	**98,70 %**
Kassa ja muut varat, netto					**9 342,3**	**1,30 %**
Rahaston arvo					**716 888,6**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	97,34 %
Tuotto-osuus A	1,95 %
Kasvuosuus C	0,68 %
Tuotto-osuus C	0,03 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	632 032,1
GBP	-6 862,0
USD	-629 096,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA

Nora One (EUR)

Sijoitusrahasto Nora One (EUR):n kasvuosuuden arvo laski 0,98 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Nora One (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora One Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

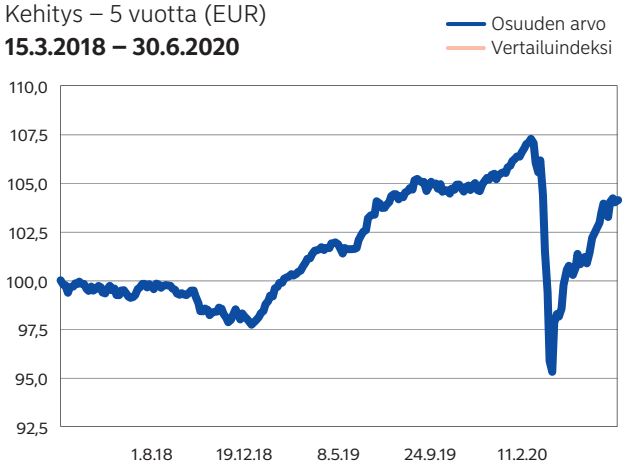
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

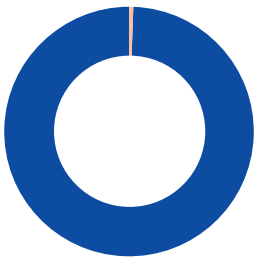
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
15.3.2018 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,75 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,25 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	10,41	10,51
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	216,3	217,0
Omistajien lukumäärä	45	53
Rahaston arvo, milj. EUR	2,3	2,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6,6	11,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus
Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.
Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	5,46
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,42
Salkun kiertonopeus, %	-2,16
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,59
Juoksevat kulut A, %	0,59
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund One Master	217,3	10,2853	EUR	1,00	2 235,5	99,25 %
Suomi yhteensä					**2 235,5**	**99,25 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**2 235,5**	**99,25 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**2 235,5**	**99,25 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**2 235,5**	**99,25 %**
Sijoitukset yhteensä					**2 235,5**	**99,25 %**
Kassa ja muut varat, netto					**16,8**	**0,75 %**
Rahaston arvo					**2 252,3**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nora Two (EUR)

Sijoitusrahasto Nora Two (EUR):n kasvuosuuden arvo laski 1,52 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Nora Two (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

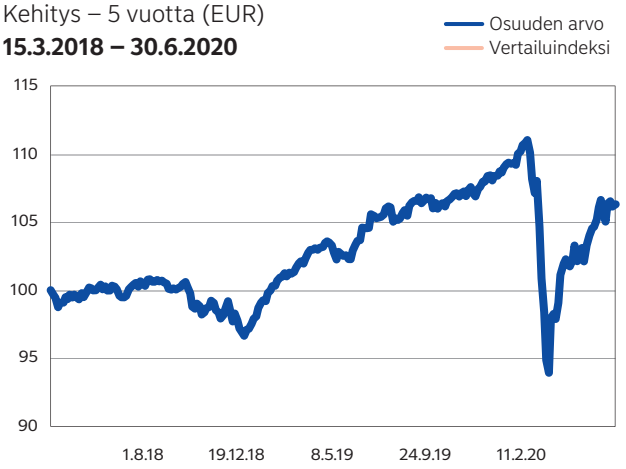
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

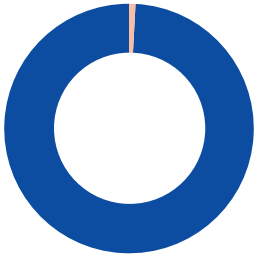
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
15.3.2018 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,84 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,16 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	10,63	10,79
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	279,9	245,2
Omistajien lukumäärä	508	467
Rahaston arvo, milj. EUR	3,0	2,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8,9	14,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus
Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.
Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	7,11
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,49
Salkun kiertonopeus, %	-14,94
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,65
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Two Master	281,0	10,4994	EUR	1,00	2 950,4	99,16 %
Suomi yhteensä					**2 950,4**	**99,16 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**2 950,4**	**99,16 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**2 950,4**	**99,16 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**2 950,4**	**99,16 %**
Sijoitukset yhteensä					**2 950,4**	**99,16 %**
Kassa ja muut varat, netto					**25,1**	**0,84 %**
Rahaston arvo					**2 975,5**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nora Three (EUR)

Sijoitusrahasto Nora Three (EUR):n kasvuosuuden arvo laski 2,91 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Nora Three (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Three Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

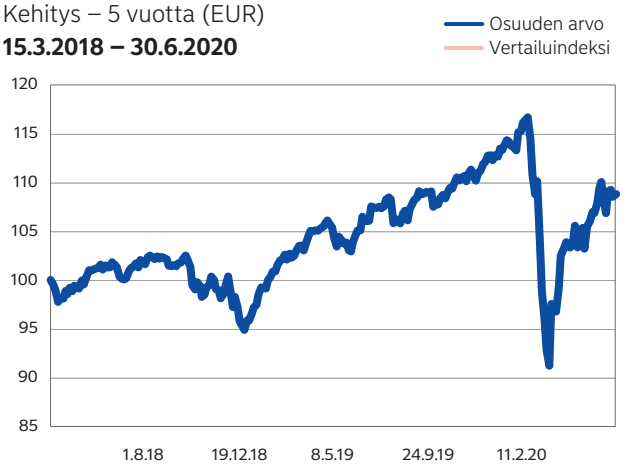
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

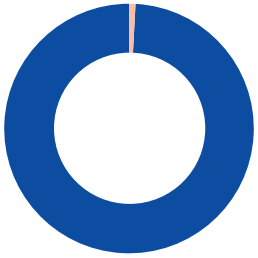
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
15.3.2018 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,04 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,96 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	10,88	11,21
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	550,5	449,7
Omistajien lukumäärä	2 929	2 728
Rahaston arvo, milj. EUR	6,0	5,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	18,9	26,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus
Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.
Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	10,32
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,49
Salkun kiertonopeus, %	-57,32
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,70
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Three Master	551,1	10,7538	EUR	1,00	5 926,9	98,96 %
Suomi yhteensä					**5 926,9**	**98,96 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**5 926,9**	**98,96 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**5 926,9**	**98,96 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**5 926,9**	**98,96 %**
Sijoitukset yhteensä					**5 926,9**	**98,96 %**
Kassa ja muut varat, netto					**62,4**	**1,04 %**
Rahaston arvo					**5 989,3**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nora Four (EUR)

Sijoitusrahasto Nora Four (EUR):n kasvuosuuden arvo laski 5,04 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Nora Four (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Four Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

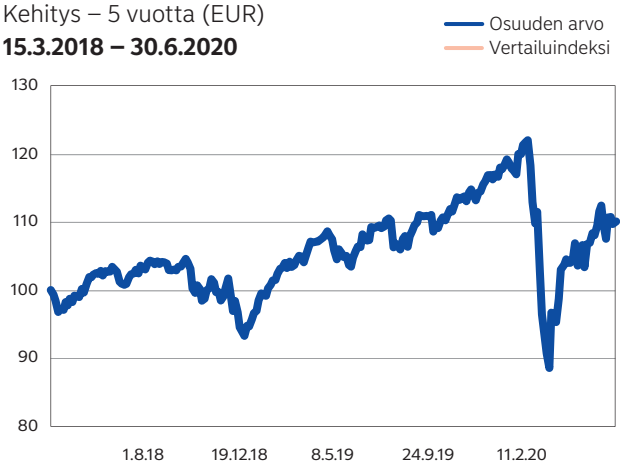
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

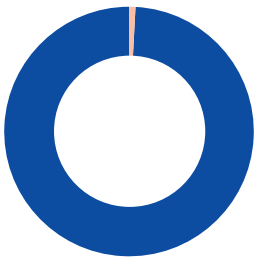
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
15.3.2018 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,03 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,97 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	11,01	11,59
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	439,6	403,4
Omistajien lukumäärä	2 585	2 011
Rahaston arvo, milj. EUR	4,8	4,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	15,9	21,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	13,70
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,44
Salkun kiertonopeus, %	-45,39
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Four Master	440,1	10,8815	EUR	1,00	4 788,6	98,97 %
Suomi yhteensä					**4 788,6**	**98,97 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**4 788,6**	**98,97 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**4 788,6**	**98,97 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**4 788,6**	**98,97 %**
Sijoitukset yhteensä					**4 788,6**	**98,97 %**
Kassa ja muut varat, netto					**49,8**	**1,03 %**
Rahaston arvo					**4 838,3**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nora Five (EUR)

Sijoitusrahasto Nora Five (EUR):n kasvuosuuden arvo laski 6,23 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Nora Five (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Five Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

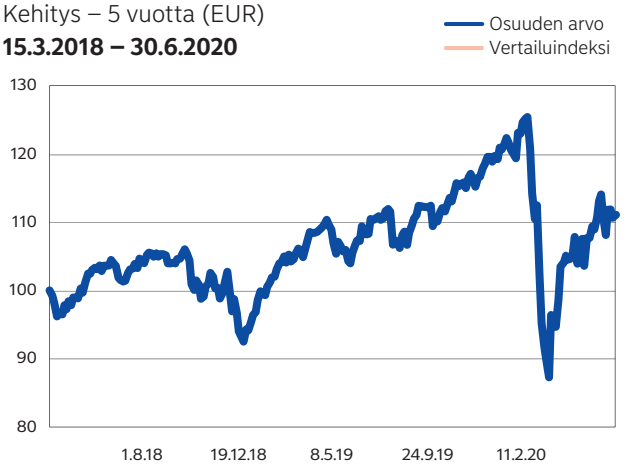
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

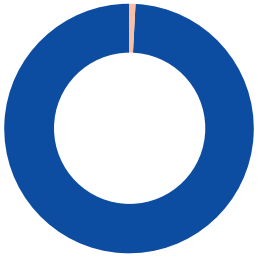
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
15.3.2018 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,98 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,02 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	11,11	11,85
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	324,0	259,9
Omistajien lukumäärä	980	740
Rahaston arvo, milj. EUR	3,6	3,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	12,9	17,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	15,69
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,43
Salkun kiertonopeus, %	-26,03
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Five Master	324,1	10,9962	EUR	1,00	3 564,0	99,02 %
Suomi yhteensä					**3 564,0**	**99,02 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**3 564,0**	**99,02 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**3 564,0**	**99,02 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**3 564,0**	**99,02 %**
Sijoitukset yhteensä					**3 564,0**	**99,02 %**
Kassa ja muut varat, netto					**35,2**	**0,98 %**
Rahaston arvo					**3 599,2**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nora One (NOK)

Sijoitusrahasto Nora One (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 0,30 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Nora One (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora One Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -13,87 ja +3,13 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

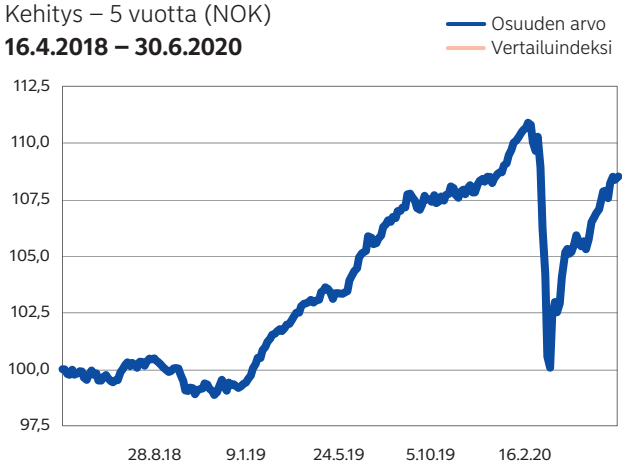
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

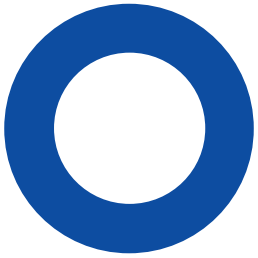
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
16.4.2018 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat -2,25 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 102,25 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, NOK	108,51	108,18
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	200,6	199,8
Omistajien lukumäärä	47	44
Rahaston arvo, milj. NOK	21,8	21,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	63,3	96,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	5,09
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,56
Salkun kiertonopeus, %	8,66
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,59
Juoksevat kulut A, %	0,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund One Master	198,9	10,2853	EUR	0,09	22 256,4	102,25 %
Suomi yhteensä					**22 256,4**	**102,25 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**22 256,4**	**102,25 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**22 256,4**	**102,25 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**22 256,4**	**102,25 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 14-09-2020					-666,5	-3,06 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-666,5**	**-3,06 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-666,5**	**-3,06 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-666,5**	**-3,06 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-666,5**	**-3,06 %**
Sijoitukset yhteensä					**21 589,9**	**99,18 %**
Kassa ja muut varat, netto					**177,5**	**0,82 %**
Rahaston arvo					**21 767,4**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-19 796,8
NOK	19 130,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet
JP Morgan AG

Nora Two (NOK)

Sijoitusrahasto Nora Two (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 0,90 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Nora Two (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -11,61 ja +2,57 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

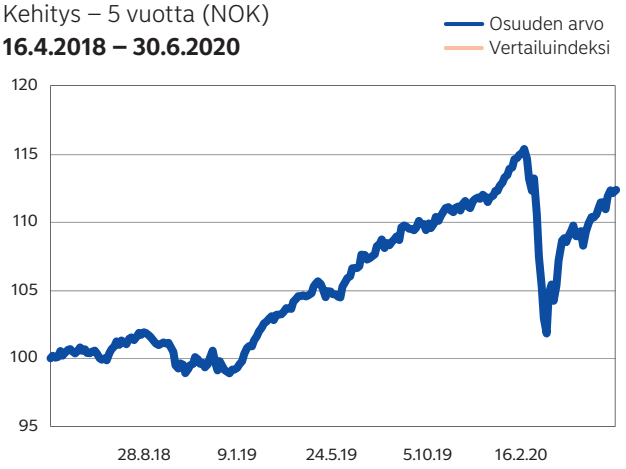
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

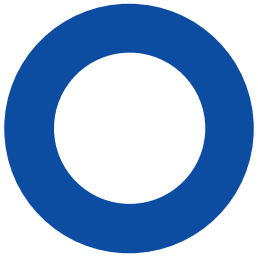
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
16.4.2018 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat -1,50 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 101,50 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, NOK	112,34	111,34
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	246,9	218,2
Omistajien lukumäärä	149	91
Rahaston arvo, milj. NOK	27,7	24,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	80,7	113,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	5,97
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,71
Salkun kiertonopeus, %	4,61
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,65
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Two Master	246,5	10,4994	EUR	0,09	28 153,2	101,50 %
Suomi yhteensä					**28 153,2**	**101,50 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**28 153,2**	**101,50 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**28 153,2**	**101,50 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**28 153,2**	**101,50 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 14-09-2020					-665,4	-2,40 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-665,4**	**-2,40 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-665,4**	**-2,40 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-665,4**	**-2,40 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-665,4**	**-2,40 %**
Sijoitukset yhteensä					**27 487,8**	**99,11 %**
Kassa ja muut varat, netto					**248,0**	**0,89 %**
Rahaston arvo					**27 735,8**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-19 867,6
NOK	19 202,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet
JP Morgan AG

Nora Three (NOK)

Sijoitusrahasto Nora Three (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 2,16 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Nora Three (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Three Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -7,65 ja +1,78 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

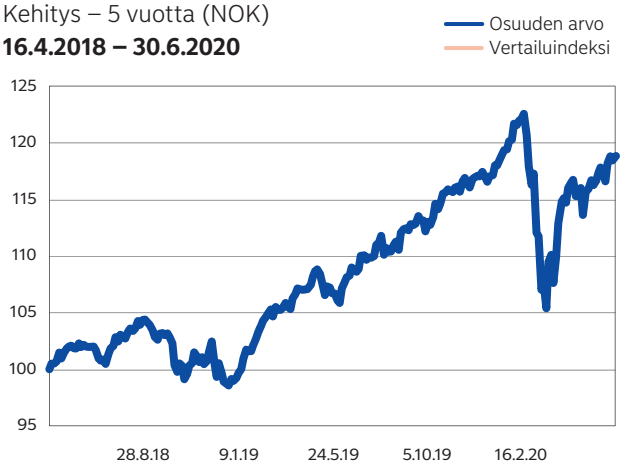
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

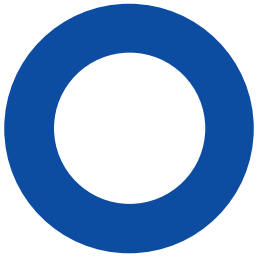
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
16.4.2018 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat -0,79 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 100,79 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, NOK	118,82	116,31
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	580,5	445,1
Omistajien lukumäärä	1 890	1 026
Rahaston arvo, milj. NOK	69,0	51,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	195,0	189,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	7,89
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,83
Salkun kiertonopeus, %	-30,51
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,70
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Three Master	594,3	10,7538	EUR	0,09	69 523,5	100,79 %
Suomi yhteensä					**69 523,5**	**100,79 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**69 523,5**	**100,79 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**69 523,5**	**100,79 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**69 523,5**	**100,79 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 14-09-2020					-1 036,5	-1,50 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-1 036,5**	**-1,50 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-1 036,5**	**-1,50 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-1 036,5**	**-1,50 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-1 036,5**	**-1,50 %**
Sijoitukset yhteensä					**68 487,0**	**99,29 %**
Kassa ja muut varat, netto					**492,6**	**0,71 %**
Rahaston arvo					**68 979,5**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-31 393,9
NOK	30 357,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet
JP Morgan AG

Nora Four (NOK)

Sijoitusrahasto Nora Four (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 2,46 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Nora Four (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Four Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -3,86 ja +0,85 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

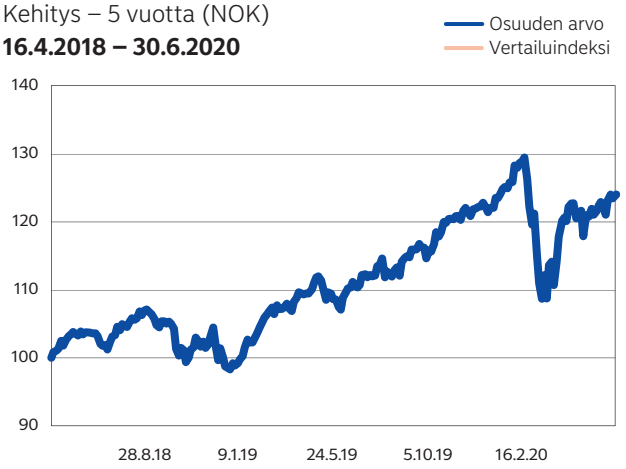
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

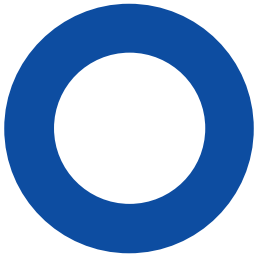
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
16.4.2018 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,11 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,89 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, NOK	123,97	121,00
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	429,4	273,2
Omistajien lukumäärä	708	313
Rahaston arvo, milj. NOK	53,2	33,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	156,3	151,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	10,23
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,80
Salkun kiertonopeus, %	-13,07
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Four Master	449,3	10,8815	EUR	0,09	53 182,5	99,89 %
Suomi yhteensä					**53 182,5**	**99,89 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**53 182,5**	**99,89 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**53 182,5**	**99,89 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**53 182,5**	**99,89 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 14-09-2020					-373,8	-0,70 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-373,8**	**-0,70 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-373,8**	**-0,70 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-373,8**	**-0,70 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-373,8**	**-0,70 %**
Sijoitukset yhteensä					**52 808,8**	**99,19 %**
Kassa ja muut varat, netto					**432,1**	**0,81 %**
Rahaston arvo					**53 240,9**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-11 259,6
NOK	10 885,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet
JP Morgan AG

Nora One (SEK)

Sijoitusrahasto Nora One (SEK):n kasvuosuuden arvo laski 1,07 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nora One (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora One Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -3,13 ja +3,15 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

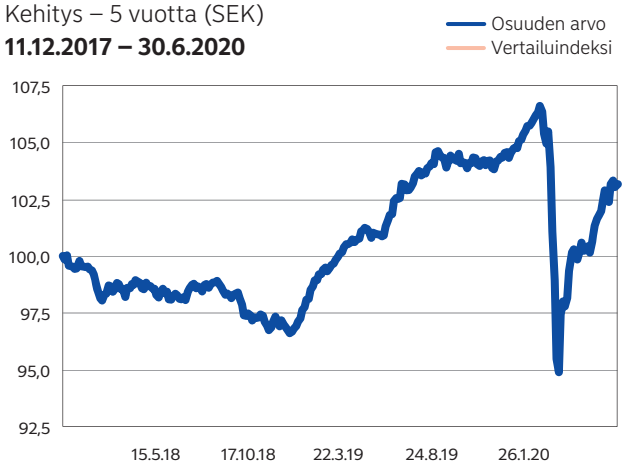
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

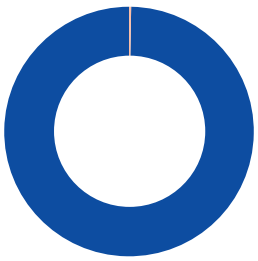
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
11.12.2017 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,47 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,53 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, SEK	103,16	104,28
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	242,1	270,7
Omistajien lukumäärä	91	104
Rahaston arvo, milj. SEK	25,0	28,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	76,1	152,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	5,10
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,35
Salkun kiertonopeus, %	0,76
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,59
Juoksevat kulut A, %	0,59
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund One Master	230,7	10,2853	EUR	0,10	24 862,7	99,53 %
Suomi yhteensä					**24 862,7**	**99,53 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**24 862,7**	**99,53 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**24 862,7**	**99,53 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**24 862,7**	**99,53 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 14-09-2020					-83,9	-0,34 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-83,9**	**-0,34 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-83,9**	**-0,34 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-83,9**	**-0,34 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-83,9**	**-0,34 %**
Sijoitukset yhteensä					**24 778,8**	**99,20 %**
Kassa ja muut varat, netto					**200,1**	**0,80 %**
Rahaston arvo					**24 978,9**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-21 873,8
SEK	21 789,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet
JP Morgan AG
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Nora Two (SEK)

Sijoitusrahasto Nora Two (SEK):n kasvuosuuden arvo laski 1,62 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nora Two (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2,69 ja + 2,55 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

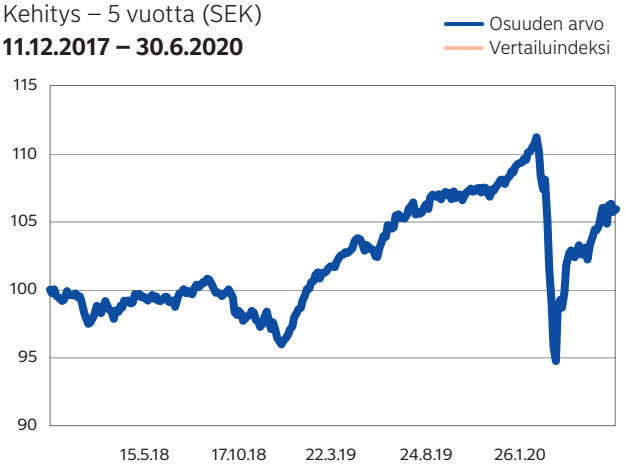
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

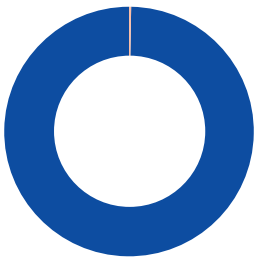
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
11.12.2017 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,43 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,57 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, SEK	105,92	107,67
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	387,0	421,0
Omistajien lukumäärä	806	808
Rahaston arvo, milj. SEK	41,0	45,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	132,9	215,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	6,56
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,45
Salkun kiertonopeus, %	-20,92
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,65
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Two Master	371,1	10,4994	EUR	0,10	40 815,3	99,57 %
Suomi yhteensä					**40 815,3**	**99,57 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**40 815,3**	**99,57 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**40 815,3**	**99,57 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**40 815,3**	**99,57 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 14-09-2020					-111,0	-0,27 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-111,0**	**-0,27 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-111,0**	**-0,27 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-111,0**	**-0,27 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-111,0**	**-0,27 %**
Sijoitukset yhteensä					**40 704,3**	**99,30 %**
Kassa ja muut varat, netto					**285,9**	**0,70 %**
Rahaston arvo					**40 990,2**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-29 390,0
SEK	29 279,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet
JP Morgan AG
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Nora Three (SEK)

Sijoitusrahasto Nora Three (SEK):n kasvuosuuden arvo laski 2,99 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nora Three (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Three Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1,8 ja +1,66 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

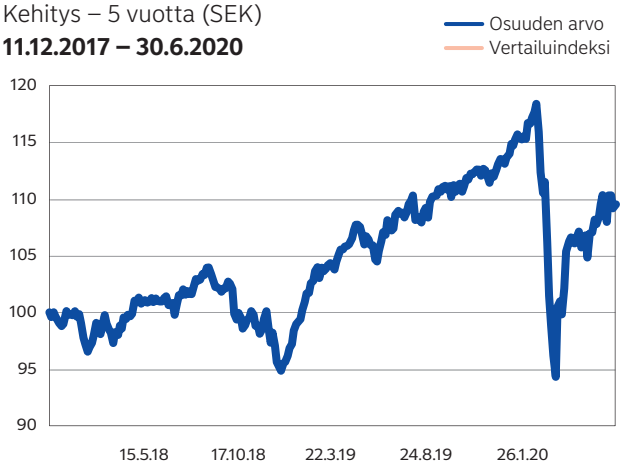
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

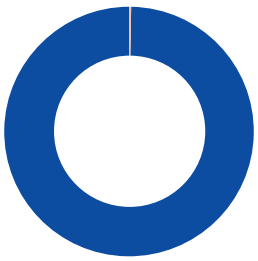
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
11.12.2017 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,48 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,52 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, SEK	109,52	112,90
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	980,6	886,8
Omistajien lukumäärä	3 597	3 395
Rahaston arvo, milj. SEK	107,4	100,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	353,8	549,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	9,40
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,48
Salkun kiertonopeus, %	-55,73
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,70
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Three Master	948,8	10,7538	EUR	0,10	106 886,9	99,52 %
Suomi yhteensä					**106 886,9**	**99,52 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**106 886,9**	**99,52 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**106 886,9**	**99,52 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**106 886,9**	**99,52 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 14-09-2020					-188,4	-0,18 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-188,4**	**-0,18 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-188,4**	**-0,18 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-188,4**	**-0,18 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-188,4**	**-0,18 %**
Sijoitukset yhteensä					**106 698,5**	**99,35 %**
Kassa ja muut varat, netto					**703,2**	**0,65 %**
Rahaston arvo					**107 401,7**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-49 483,4
SEK	49 294,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet
JP Morgan AG
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Nora Four (SEK)

Sijoitusrahasto Nora Four (SEK):n kasvuosuuden arvo laski 5,11 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nora Four (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Four Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,95 ja +0,74 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

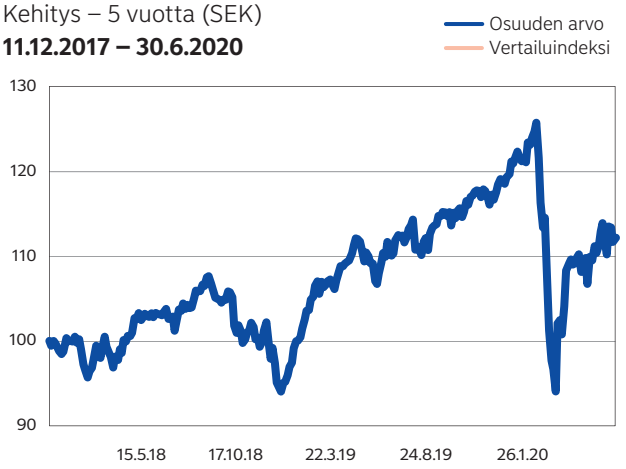
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

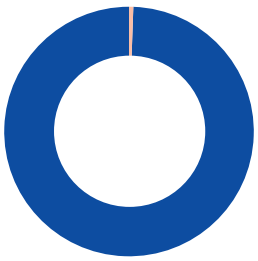
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
11.12.2017 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,72 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,28 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, SEK	112,16	118,20
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	665,3	559,4
Omistajien lukumäärä	2 466	2 192
Rahaston arvo, milj. SEK	74,6	66,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	253,5	408,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	12,56
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,45
Salkun kiertonopeus, %	-58,78
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Four Master	649,9	10,8815	EUR	0,10	74 081,3	99,28 %
Suomi yhteensä					**74 081,3**	**99,28 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**74 081,3**	**99,28 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**74 081,3**	**99,28 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**74 081,3**	**99,28 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 14-09-2020					-63,2	-0,08 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-63,2**	**-0,08 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-63,2**	**-0,08 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-63,2**	**-0,08 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-63,2**	**-0,08 %**
Sijoitukset yhteensä					**74 018,0**	**99,19 %**
Kassa ja muut varat, netto					**603,2**	**0,81 %**
Rahaston arvo					**74 621,3**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-16 683,2
SEK	16 620,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet
JP Morgan AG
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Nora Five (SEK)

Sijoitusrahasto Nora Five (SEK) kasvuosuuden arvo laski 6,68 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nora Five (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Five Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,43 ja +0,36 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

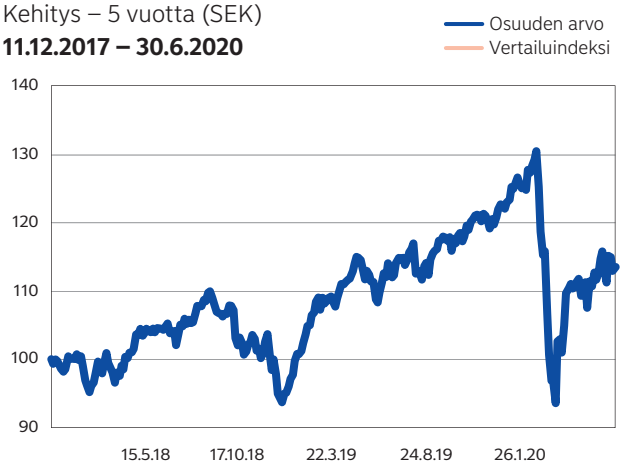
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

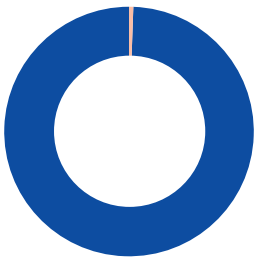
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
11.12.2017 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,70 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,30 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, SEK	113,49	121,61
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	348,5	386,9
Omistajien lukumäärä	1 324	1 061
Rahaston arvo, milj. SEK	39,5	47,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	157,3	285,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	14,63
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,43
Salkun kiertonopeus, %	-49,66
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,59 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnoinitipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Five Master	340,9	10,9962	EUR	0,10	39 268,1	99,30 %
Suomi yhteensä					**39 268,1**	**99,30 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**39 268,1**	**99,30 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**39 268,1**	**99,30 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**39 268,1**	**99,30 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 14-09-2020					-12,9	-0,03 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-12,9**	**-0,03 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-12,9**	**-0,03 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-12,9**	**-0,03 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-12,9**	**-0,03 %**
Sijoitukset yhteensä					**39 255,2**	**99,26 %**
Kassa ja muut varat, netto					**290,9**	**0,74 %**
Rahaston arvo					**39 546,1**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-3 743,5
SEK	3 730,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet
JP Morgan AG
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Nora One Master

Sijoitusrahasto Nora One Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,99 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Per Walter

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

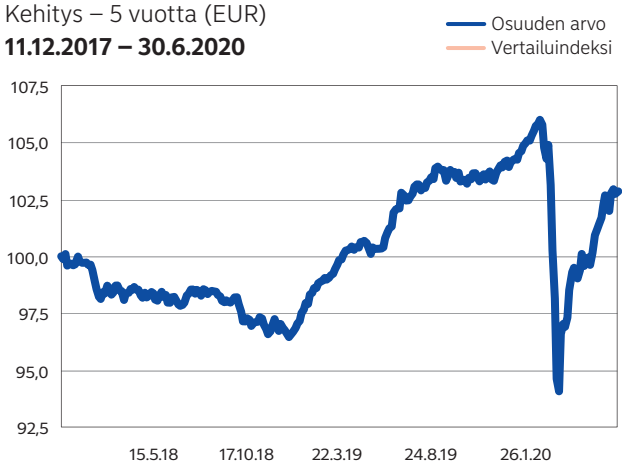
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

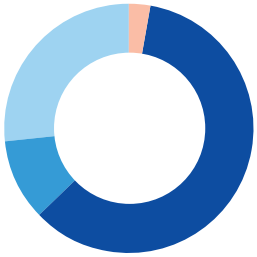
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
11.12.2017 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,78 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 60,14 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 10,45 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 26,63 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	10,29	10,39
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	658,1	692,4
Omistajien lukumäärä	2	2
Rahaston arvo, milj. EUR	6,8	7,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	19,9	36,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	5,26
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,31
Salkun kiertonopeus, %	58,89
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,59
Juoksevat kulut A, %	0,59
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Silloin, kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	1,0	1 135,1900	SEK	10,48	107,2	1,58 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,5	103,6300	EUR	1,00	51,6	0,76 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,1	131,1800	EUR	1,00	145,2	2,15 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	0,2	112,1800	EUR	1,00	27,2	0,40 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	0,3	83,7800	EUR	1,00	24,6	0,36 %
Luxemburg yhteensä					**355,9**	**5,26 %**
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	1,3	25,3313	EUR	1,00	34,1	0,50 %
Nordea Global Passive Fund I growth	6,6	21,8766	EUR	1,00	143,5	2,12 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	13,3	13,0820	EUR	1,00	174,0	2,57 %
Suomi yhteensä					**351,6**	**5,19 %**
Osakerahastot yhteensä					**707,5**	**10,45 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	8,2	98,6800	EUR	1,00	810,3	11,97 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	10,6	95,1800	EUR	1,00	1 010,0	14,92 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	9,5	107,3300	EUR	1,00	1 016,3	15,01 %
Luxemburg yhteensä					**2 836,6**	**41,91 %**
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	2 363,9	0,5220	EUR	1,00	1 234,0	18,23 %
Suomi yhteensä					**1 234,0**	**18,23 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**4 070,6**	**60,14 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Conservative Yield Fund A growth	88,9	10,1474	EUR	1,00	902,0	13,33 %
Nordea Moderate Yield A growth	86,9	10,3637	EUR	1,00	900,3	13,30 %
Suomi yhteensä					**1 802,3**	**26,63 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**1 802,3**	**26,63 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**6 580,4**	**97,22 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**6 580,4**	**97,22 %**
Sijoitukset yhteensä					**6 580,4**	**97,22 %**
Kassa ja muut varat, netto					**188,4**	**2,78 %**
Rahaston arvo					**6 768,8**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nora Two Master

Sijoitusrahasto Nora Two Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,53 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Per Walter

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–0,93 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

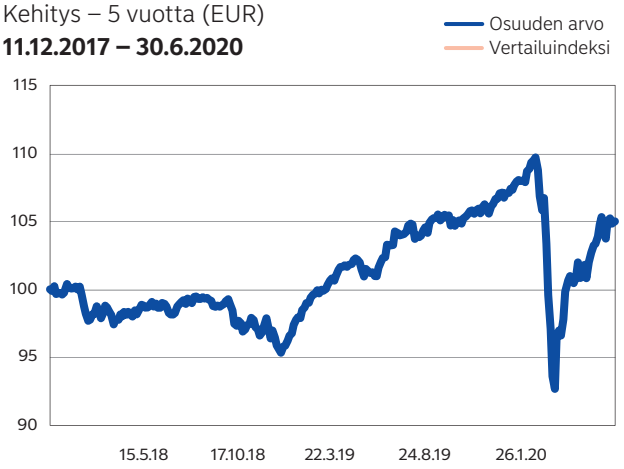
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

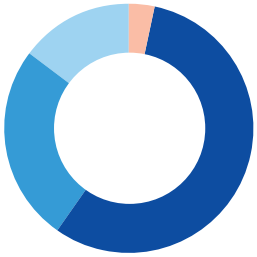
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
11.12.2017 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,33 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 54,64 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 24,81 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 17,22 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	10,50	10,66
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 443,5	1 075,9
Omistajien lukumäärä	2	2
Rahaston arvo, milj. EUR	15,2	11,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	43,6	52,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus
Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.
Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	6,89
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,35
Salkun kiertonopeus, %	48,56
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,65
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Silloin, kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	5,2	1 135,1900	SEK	10,48	566,1	3,74 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,6	103,6300	EUR	1,00	267,2	1,76 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	5,9	131,1800	EUR	1,00	774,2	5,11 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,2	112,1800	EUR	1,00	133,1	0,88 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,5	83,7800	EUR	1,00	129,8	0,86 %
Luxemburg yhteensä					**1 870,5**	**12,34 %**
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	7,0	25,3313	EUR	1,00	177,3	1,17 %
Nordea Global Passive Fund I growth	34,7	21,8766	EUR	1,00	759,6	5,01 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	72,9	13,0820	EUR	1,00	953,1	6,29 %
Suomi yhteensä					**1 890,1**	**12,47 %**
Osakerahastot yhteensä					**3 760,6**	**24,81 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	16,6	98,6800	EUR	1,00	1 642,8	10,84 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	21,8	95,1800	EUR	1,00	2 074,5	13,69 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	19,4	107,3300	EUR	1,00	2 080,8	13,73 %
Luxemburg yhteensä					**5 798,2**	**38,26 %**
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	4 755,5	0,5220	EUR	1,00	2 482,5	16,38 %
Suomi yhteensä					**2 482,5**	**16,38 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**8 280,7**	**54,64 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Conservative Yield Fund A growth	128,8	10,1474	EUR	1,00	1 306,9	8,62 %
Nordea Moderate Yield A growth	125,7	10,3637	EUR	1,00	1 302,5	8,59 %
Suomi yhteensä					**2 609,4**	**17,22 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**2 609,4**	**17,22 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**14 650,7**	**96,67 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**14 650,7**	**96,67 %**
Sijoitukset yhteensä					**14 650,7**	**96,67 %**
Kassa ja muut varat, netto					**505,0**	**3,33 %**
Rahaston arvo					**15 155,6**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Nora Three Master

Sijoitusrahasto Nora Three Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 2,93 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Per Walter

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–2,35 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

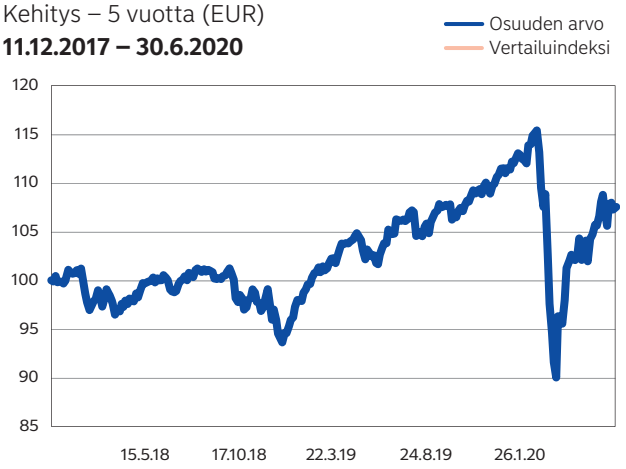
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

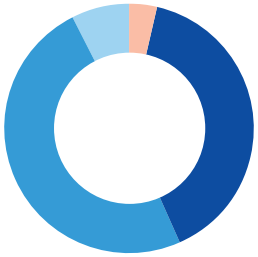
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
11.12.2017 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,88 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 39,50 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 49,28 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 7,34 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	10,75	11,08
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	3 558,0	2 519,1
Omistajien lukumäärä	2	2
Rahaston arvo, milj. EUR	38,3	27,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	114,0	123,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	10,06
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,34
Salkun kiertonopeus, %	36,55
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,70
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Silloin, kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	26,4	1 135,1900	SEK	10,48	2 864,4	7,49 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	13,0	103,6300	EUR	1,00	1 344,3	3,51 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	29,3	131,1800	EUR	1,00	3 845,3	10,05 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	6,0	112,1800	EUR	1,00	673,8	1,76 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	7,9	83,7800	EUR	1,00	658,4	1,72 %
Luxemburg yhteensä					**9 386,1**	**24,53 %**
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	35,2	25,3313	EUR	1,00	892,5	2,33 %
Nordea Global Passive Fund I growth	175,2	21,8766	EUR	1,00	3 832,5	10,02 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	362,6	13,0820	EUR	1,00	4 743,8	12,40 %
Suomi yhteensä					**9 468,7**	**24,75 %**
Osakerahastot yhteensä					**18 854,9**	**49,28 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	30,6	98,6800	EUR	1,00	3 016,3	7,88 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	39,4	95,1800	EUR	1,00	3 745,7	9,79 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	35,4	107,3300	EUR	1,00	3 801,8	9,94 %
Luxemburg yhteensä					**10 563,8**	**27,61 %**
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	8 712,6	0,5220	EUR	1,00	4 548,3	11,89 %
Suomi yhteensä					**4 548,3**	**11,89 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**15 112,1**	**39,50 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Conservative Yield Fund A growth	139,5	10,1474	EUR	1,00	1 415,1	3,70 %
Nordea Moderate Yield A growth	134,5	10,3637	EUR	1,00	1 394,1	3,64 %
Suomi yhteensä					**2 809,1**	**7,34 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**2 809,1**	**7,34 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**36 776,0**	**96,12 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**36 776,0**	**96,12 %**
Sijoitukset yhteensä					**36 776,0**	**96,12 %**
Kassa ja muut varat, netto					**1 486,0**	**3,88 %**
Rahaston arvo					**38 262,0**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Nora Four Master

Sijoitusrahasto Nora Four Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 5,11 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Per Walter

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–1,22 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

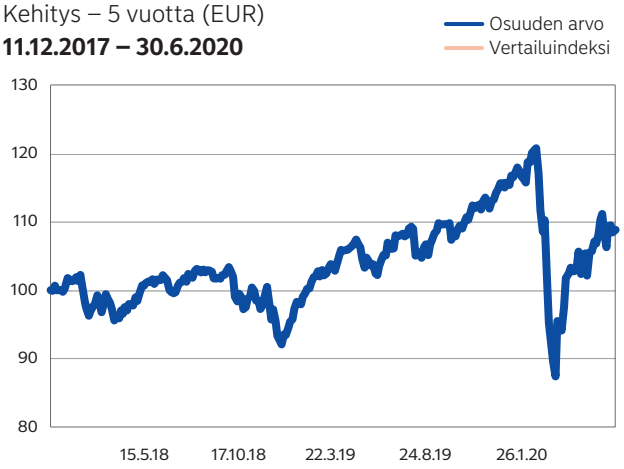
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

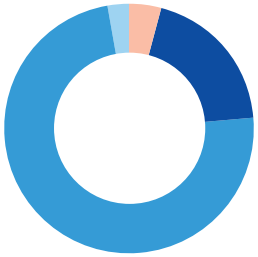
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
11.12.2017 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,24 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 19,45 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 73,74 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 2,57 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	10,88	11,47
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 677,1	1 719,6
Omistajien lukumäärä	2	2
Rahaston arvo, milj. EUR	29,1	19,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	88,5	93,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus
Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.
Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	13,40
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,29
Salkun kiertonopeus, %	8,80
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Silloin, kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	29,7	1 135,1900	SEK	10,48	3 217,6	11,05 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	14,8	103,6300	EUR	1,00	1 535,7	5,27 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	33,5	131,1800	EUR	1,00	4 392,2	15,08 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	6,9	112,1800	EUR	1,00	769,7	2,64 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	9,0	83,7800	EUR	1,00	752,1	2,58 %
Luxemburg yhteensä					**10 667,4**	**36,62 %**
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	40,2	25,3313	EUR	1,00	1 019,5	3,50 %
Nordea Global Passive Fund I growth	200,1	21,8766	EUR	1,00	4 377,3	15,03 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	414,2	13,0820	EUR	1,00	5 418,0	18,60 %
Suomi yhteensä					**10 814,8**	**37,12 %**
Osakerahastot yhteensä					**21 482,2**	**73,74 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	11,5	98,6800	EUR	1,00	1 132,1	3,89 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	14,8	95,1800	EUR	1,00	1 409,4	4,84 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	13,2	107,3300	EUR	1,00	1 412,2	4,85 %
Luxemburg yhteensä					**3 953,7**	**13,57 %**
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	3 277,3	0,5220	EUR	1,00	1 710,9	5,87 %
Suomi yhteensä					**1 710,9**	**5,87 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**5 664,6**	**19,45 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Conservative Yield Fund A growth	37,0	10,1474	EUR	1,00	375,2	1,29 %
Nordea Moderate Yield A growth	36,1	10,3637	EUR	1,00	374,2	1,28 %
Suomi yhteensä					**749,3**	**2,57 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**749,3**	**2,57 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**27 896,1**	**95,76 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**27 896,1**	**95,76 %**
Sijoitukset yhteensä					**27 896,1**	**95,76 %**
Kassa ja muut varat, netto					**1 235,2**	**4,24 %**
Rahaston arvo					**29 131,3**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Nora Five Master

Sijoitusrahasto Nora Five Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 6,29 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Per Walter

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,01–8,32 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

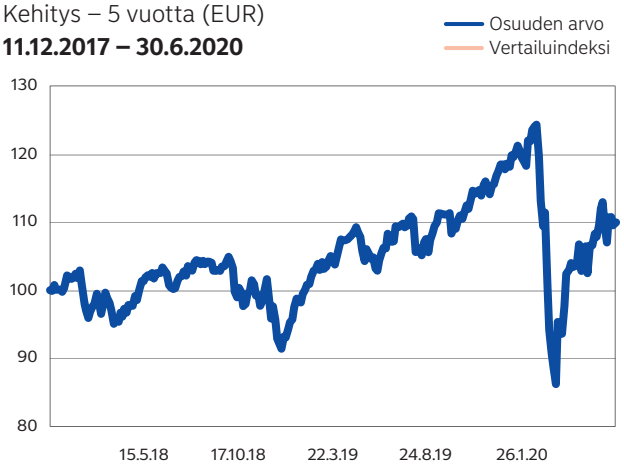
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

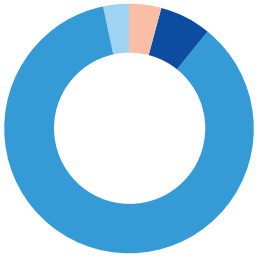
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
11.12.2017 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,31 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 6,79 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 85,65 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 3,25 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	11,00	11,73
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 637,6	993,3
Omistajien lukumäärä	2	2
Rahaston arvo, milj. EUR	18,0	11,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	57,0	61,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus
Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.
Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	15,37
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,28
Salkun kiertonopeus, %	8,23
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,81
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,59–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,59–0,79 % p.a. Silloin, kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,59–0,79 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	22,3	1 135,1900	SEK	10,48	2 421,1	13,45 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	11,0	103,6300	EUR	1,00	1 138,4	6,32 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	24,8	131,1800	EUR	1,00	3 256,3	18,08 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	5,1	112,1800	EUR	1,00	570,6	3,17 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	6,7	83,7800	EUR	1,00	557,5	3,10 %
Luxemburg yhteensä					**7 943,9**	**44,12 %**
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	29,8	25,3313	EUR	1,00	755,8	4,20 %
Nordea Global Passive Fund I growth	148,3	21,8766	EUR	1,00	3 245,2	18,02 %
Nordea North American Enhanced Fund growth	265,9	13,0820	EUR	1,00	3 478,7	19,32 %
Suomi yhteensä					**7 479,7**	**41,54 %**
Osakerahastot yhteensä					**15 423,6**	**85,65 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	2,5	98,6800	EUR	1,00	244,3	1,36 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	3,2	95,1800	EUR	1,00	304,2	1,69 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HZ EUR	2,8	107,3300	EUR	1,00	304,8	1,69 %
Luxemburg yhteensä					**853,3**	**4,74 %**
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	707,3	0,5220	EUR	1,00	369,3	2,05 %
Suomi yhteensä					**369,3**	**2,05 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**1 222,5**	**6,79 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Conservative Yield Fund A growth	28,8	10,1474	EUR	1,00	292,1	1,62 %
Nordea Moderate Yield A growth	28,3	10,3637	EUR	1,00	293,6	1,63 %
Suomi yhteensä					**585,6**	**3,25 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**585,6**	**3,25 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**17 231,8**	**95,69 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**17 231,8**	**95,69 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	0,2	-0,4500	USD	1,12	-0,1	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-0,1**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-0,1**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-0,1**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 31-08-2020					0,8	0,00 %
Termiinisopimukset yhteensä					**0,8**	**0,00 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**0,8**	**0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**0,8**	**0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**0,7**	**0,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**17 232,5**	**95,70 %**
Kassa ja muut varat, netto					**774,6**	**4,30 %**
Rahaston arvo					**18 007,1**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-484,1
USD	484,9
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	543,7
Myydyt osakefutuurit	-
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
BofA Securities Europe SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	

Nordea Allokeringsfond

Sijoitusrahasto Nordea Allokeringsfondin kasvuosuuden arvo nousi 14,00 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Rahasto pyrkii saamaan tuottoa pääasiassa taktisista positioista, jotka perustuvat näkemykseemme osake-, joukkolaina- ja luottomarkkinoiden mahdollisuuksista. Taktisia positioita käytetään kustannustehokkaasti indeksijohdannaisten kautta. Taktiset positiot edustavat yleistä näkemystä markkinoiden suunnasta, eivätkä niinkään yksittäisistä arvopapereista. Rahasto sijoittaa myös lyhyen ja keskipitkän aikavälin joukkolainoihin pääasiassa Norjan kruunuissa sekä likvideihin vaihtoehtoisiin yhdistelmärahastoihin, joiden tavoitteena on saavuttaa hyvää tuottoa markkinakehityksestä riippumatta.

Rahasto on tuottanut erittäin hyvin ja sen avulla on saavutettu hajautushyötyä sijoitussalkuissa, kun perinteiset omaisuuslajit ovat tuskailleet koronaviruspandemian seurausten kanssa.

Rahaston tuottoja kasvattivat eniten taktiset positiot joukkolaina- ja korkosijoituksiin, jotka tuottivat noin puolet rahaston tuotosta. Hyödynsimme koronaviruspandemian aiheuttamia suuria korkoheilahteluja suuntaamalla positioita laskeviin tai nouseviin korkoihin ja kaventuviin tai leveneviin korkoeroihin sijoitusmallin signaaleista riippuen. Lisäksi rahaston tuottoja kasvattivat likvidit vaihtoehtoiset rahastot, jotka tarjosivat vakaata tuottoa myös maalis–huhtikuun vaikeissa markkinaolosuhteissa. Koronaviruspandemian aiheuttamien markkinahäiriöiden mukanaan tuomat mahdollisuudet haihtuivat toisen neljänneksen loppupuolella, ja positiomme kaventuviin korkoeroihin on tasaantunut. Mielestämme nykytilanteessa on kuitenkin lyhyen aikavälin mahdollisuuksia osakemarkkinoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus Carøe toiminnan alusta eli 4.6.2018 alkaen.

Claus Carøe

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia osana sijoitusstrategiaa suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 16,41–99,34 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

7

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

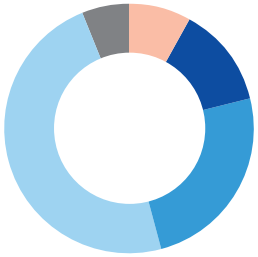
Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
4.6.2018 – 30.6.2020

Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.6.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 8,24 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 13,11 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 24,75 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 47,89 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 6,01 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus C*, NOK	111,58	97,88
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	5 347,3	5 191,4
Omistajien lukumäärä	397	403
Rahaston arvo, milj. NOK	596,7	508,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 403,5	2 526,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus
Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).
Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	10,89
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,37
Salkun kiertonopeus, %	-11,81
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,53
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	108,7874	EUR	0,09	1 183,5	0,20 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	100,0	104,9470	EUR	0,09	1 141,7	0,19 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	500,0	109,1479	EUR	0,09	5 937,1	1,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	100,0	104,1380	EUR	0,09	1 132,9	0,19 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	750,0	103,4287	EUR	0,09	8 439,0	1,41 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	100,0	103,9212	EUR	0,09	1 130,6	0,19 %
Saksa yhteensä					**18 964,7**	**3,18 %**
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2022	2 500,0	103,1523	USD	0,10	25 029,9	4,19 %
United States Treasury Note/ 1.75% 15-07-2022	3 000,0	103,2266	USD	0,10	30 057,5	5,04 %
United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	100,0	106,4063	USD	0,10	1 032,8	0,17 %
United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	100,0	106,5508	USD	0,10	1 034,2	0,17 %
United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	100,0	107,3008	USD	0,10	1 041,5	0,17 %
United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	100,0	107,5117	USD	0,10	1 043,5	0,17 %
Yhdysvallat yhteensä					**59 239,4**	**9,93 %**
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**78 204,1**	**13,11 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**78 204,1**	**13,11 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**78 204,1**	**13,11 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**78 204,1**	**13,11 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	40,0	170,7500	EUR	0,09	74 309,7	12,45 %
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	69,5	1 055,5600	NOK	1,00	73 384,2	12,30 %
Luxemburg yhteensä					**147 693,9**	**24,75 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**147 693,9**	**24,75 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	61,9	1 179,8900	NOK	1,00	73 094,1	12,25 %
Luxemburg yhteensä					**73 094,1**	**12,25 %**
Norja						
Nordea Obligasjon II	86,9	1 276,0715	NOK	1,00	110 855,8	18,58 %
Nordea Statsobligasjon II	101,4	1 004,1924	NOK	1,00	101 790,6	17,06 %
Norja yhteensä					**212 646,4**	**35,64 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**285 740,5**	**47,89 %**
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Kort Obligasjon 20	35,5	1 008,3691	NOK	1,00	35 844,0	6,01 %
Norja yhteensä					**35 844,0**	**6,01 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**35 844,0**	**6,01 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**469 278,4**	**78,65 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**469 278,4**	**78,65 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
E-Mini Russ 2000 9/2020	0,5	-5,5000	USD	0,10	-24,0	-0,00 %
S&P MID 400 EMINI 9/2020	0,4	1,6000	USD	0,10	6,2	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2020	3,3	-0,4500	USD	0,10	-14,2	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-32,0**	**-0,01 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-32,0**	**-0,01 %**
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUXL 30Y BND 9/2020	-3 300,0	0,3800	EUR	0,09	-136,4	-0,02 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	9 400,0	0,0781	USD	0,10	71,3	0,01 %
US ULTRA BOND CBT 9/2020	-3 800,0	0,6563	USD	0,10	-242,0	-0,04 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-307,2**	**-0,05 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-307,2**	**-0,05 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-339,2**	**-0,06 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 09-09-2020					-734,4	-0,12 %
FX FWD USD/NOK 09-09-2020					-2 401,4	-0,40 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-3 135,7**	**-0,53 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-3 135,7**	**-0,53 %**
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	276,5		USD	0,10	-30,0	-0,01 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	568,1		USD	0,10	-61,7	-0,01 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	712,5		USD	0,10	-77,4	-0,01 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	345,8		USD	0,10	-37,6	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	250,0		EUR	0,09	127,4	0,02 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	1 095,0		EUR	0,09	558,1	0,09 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	1 271,0		EUR	0,09	647,8	0,11 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**1 126,6**	**0,19 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-2 009,2**	**-0,34 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset yhteensä					**-2 348,4**	**-0,39 %**
Sijoitukset yhteensä					**545 134,1**	**91,36 %**
Kassa ja muut varat, netto					**51 533,7**	**8,64 %**
Rahaston arvo					**596 667,8**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-20 841,1
NOK	75 759,7
USD	-58 054,3
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut osakefutuurit	109 139,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	103 479,7
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-110 646,8
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	46 928,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BNP Paribas SA
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	
EUR	3 263,7
Vakuudet yhteensä	**3 263,7**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisin-myyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Defensiv

Sijoitusrahasto Nordea Defensivin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski Norjan kruunuissa mitattuna 0,38 % tammi–kesäkuussa 2020. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,20 % vastaavana aikana. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Alkuvuodesta muodostui varsin poikkeuksellinen. Rahoitusmarkkinoiden huomio on ollut lähes yksinomaan koronaviruksen aiheuttamassa pandemiassa. Suurin osa kehittyneistä maista sulkeutuivat, kun liikkumista rajoitettiin ja sosiaalista kanssakäymistä pyrittiin välttämään. Päätöksillä oli rajuja seurauksia suurimmalle osalle omaisuuslajeista. Markkinat hinnoittelivat taantumaa, kun epidemian vuoksi tehdyt päätökset kurittivat talouksia kovalla kädellä.

Yrityslainat eivät myöskään säästyneet vaurioilta. Globaalien riskiyrityslainojen luottoriskipreemioiden leveneminen oli nopeinta sitten 2008. Riskistä haluttiin eroon lähes hinnalla millä hyvänsä. Yrityslainamarkkinat ovat toki rauhoittuneet nyt merkittävästi, kun keskuspankit ovat ilmoittaneet massiivisista tukipaketeista. Joukkolainojen suorat osto-ohjelmat sekä nollakorot ovat alkaneet purra, mikä on tukenut sijoittajien riskinottohalua huhti–kesäkuun aikana. Tämä on tukenut myös rahasto-osuuden tuottoa.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat pitkän juoksuajan norjalaiset joukkolainat, kun taas riskipitoisilla sijoituksilla kuten osakkeilla ja kehittyvillä korkomarkkinoilla oli vaikeampi jakso. Näilläkin omaisuuslajeilla toipuminen on ollut silti nopeaa pohjakosketuksen jälkeen.

Pidimme high yield -lainat sekä amerikkalaisten ylemmän luottoluokituksen joukkolainat ylipainossa lähes koko tarkastelujakson ajan. Vastaavasti alipainotimme lyhyitä joukkolainoja. Suurin osa rahaston varoista, noin 60 % sijoitetaan edelleen lyhyen maturiteetin joukkolainoihin. Tämä pitää korkoriskin matalana. Rahaston korkoriski on vaihdellut 1,7–2 vuoden välissä alkuvuoden aikana. Osakemarkkinoilta pyrimme hakemaan lisätuottoa jatkossakin keskimäärin noin 5 %:n painolla.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Kaj Forsström 1.12.2014 alkaen.

Kaj Forsström

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

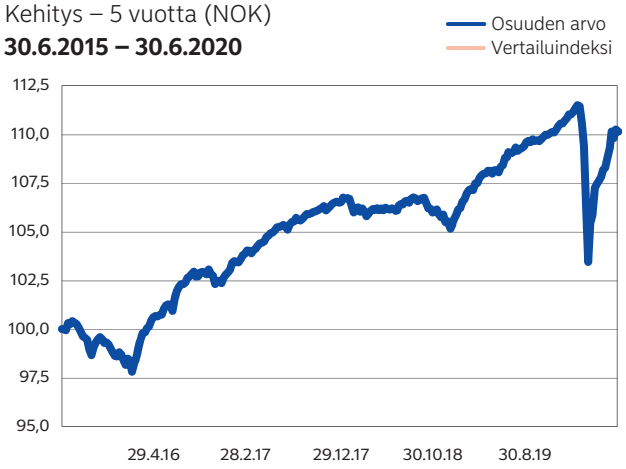
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

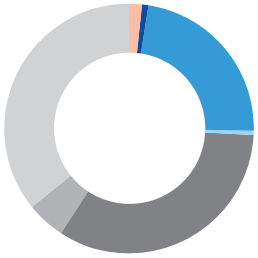
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 18.8.2014 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,91 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,81 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 22,65 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 0,51 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 33,47 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 4,89 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 35,76 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, NOK	1 112,95	1 117,17
Kasvuosuus I*, NOK	1 136,05	1 138,37
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	505,1	595,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 241,2	1 308,2
Omistajien lukumäärä	569	622
Rahaston arvo, milj. NOK	1 972,2	2 155,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	5 119,1	9 825,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	3,23
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,28
Salkun kiertonopeus, %	11,33
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,79
Juoksevat kulut I, %	0,44
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,02

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	16 000,0	99,7008	NOK	1,00	15 952,1	0,81 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**15 952,1**	**0,81 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**15 952,1**	**0,81 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**15 952,1**	**0,81 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**15 952,1**	**0,81 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Norja						
Agder Energi AS 15/21 FRN	10 000,0	100,4886	NOK	1,00	10 048,9	0,51 %
Aurskog Spb 17/21 FRN	20 000,0	100,4341	NOK	1,00	20 086,8	1,02 %
BKK AS 18/21 FRN	10 000,0	100,1173	NOK	1,00	10 011,7	0,51 %
BKK AS 18/23 FRN	5 000,0	100,2491	NOK	1,00	5 012,5	0,25 %
Brage Finans AS 17/20 FRN	10 000,0	100,0698	NOK	1,00	10 007,0	0,51 %
DNB Bank ASA 19/22 FRN	10 000,0	99,8203	NOK	1,00	9 982,0	0,51 %
DNB Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	5 000,0	100,2009	NOK	1,00	5 010,0	0,25 %
Eidsberg Spb 19/22 FRN	20 000,0	99,8070	NOK	1,00	19 961,4	1,01 %
Entra ASA 17/22 FRN	10 000,0	100,0655	NOK	1,00	10 006,5	0,51 %
Fjellinjen AS 15/20 FRN	5 000,0	100,3891	NOK	1,00	5 019,5	0,25 %
Fjellinjen AS 17/21 FRN	11 000,0	100,0657	NOK	1,00	11 007,2	0,56 %
Helgeland Kraft AS FRN 03-07-2023	10 000,0	100,0057	NOK	1,00	10 000,6	0,51 %
Jotun A/S 18/22 FRN	17 000,0	99,6956	NOK	1,00	16 948,3	0,86 %
KLP Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	5 000,0	100,2324	NOK	1,00	5 011,6	0,25 %
Kredittforeningen for Spb 17/21 FRN	11 000,0	100,2344	NOK	1,00	11 025,8	0,56 %
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	20 000,0	100,6568	NOK	1,00	20 131,4	1,02 %
Larvik komm 18/21 FRN	5 000,0	100,0768	NOK	1,00	5 003,8	0,25 %
Lyse AS 16/22 FRN	1 000,0	101,0512	NOK	1,00	1 010,5	0,05 %
Nordea Direct Bank ASA 18/21 FRN	20 000,0	100,1910	NOK	1,00	20 038,2	1,02 %
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 FRN C COVD	20 000,0	101,2876	NOK	1,00	20 257,5	1,03 %
NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	10 000,0	100,3684	NOK	1,00	10 036,8	0,51 %
Norwegian Property ASA 19/22 FRN	5 000,0	99,2459	NOK	1,00	4 962,3	0,25 %
Orkla ASA 16/23 FRN	10 000,0	100,6745	NOK	1,00	10 067,5	0,51 %
Pareto Bank ASA 18/21 FRN	11 000,0	100,3835	NOK	1,00	11 042,2	0,56 %
Pareto Bank ASA 18/22 FRN	6 000,0	100,1963	NOK	1,00	6 011,8	0,30 %
Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	5 000,0	100,3689	NOK	1,00	5 018,4	0,25 %
Sbanken ASA 19/22 FRN	2 000,0	99,5558	NOK	1,00	1 991,1	0,10 %
Spb 1 Næringskreditt AS 18/22 FRN C COVD	5 000,0	100,2035	NOK	1,00	5 010,2	0,25 %
Spb 1 SMN 18/23 FRN	20 000,0	100,1403	NOK	1,00	20 028,1	1,02 %
Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	11 000,0	100,6604	NOK	1,00	11 072,6	0,56 %
Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN	20 000,0	99,5986	NOK	1,00	19 919,7	1,01 %
Spb Vest 18/21 FRN	20 000,0	100,1842	NOK	1,00	20 036,8	1,02 %
Spb Øst 17/22 FRN	3 000,0	100,6469	NOK	1,00	3 019,4	0,15 %
Spb Øst Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD	10 000,0	100,7251	NOK	1,00	10 072,5	0,51 %
Totens Spb 16/21 FRN	20 000,0	100,6831	NOK	1,00	20 136,6	1,02 %
Totens Spb Boligkred AS 18/21 FRN C COVD	10 000,0	100,1270	NOK	1,00	10 012,7	0,51 %
Trønderenergi AS 16/21 FRN	5 000,0	100,9270	NOK	1,00	5 046,4	0,26 %
Vegamot AS 20/23 FRN	10 000,0	100,1875	NOK	1,00	10 018,7	0,51 %
Norja yhteensä					**409 085,1**	**20,74 %**
Ruotsi						
Scania CV AB FRN 24-01-2023	14 000,0	97,1228	NOK	1,00	13 597,2	0,69 %
Vasakronan AB 16/21 FRN	15 000,0	100,6887	NOK	1,00	15 103,3	0,77 %
Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	4 000,0	99,4480	NOK	1,00	3 977,9	0,20 %
Ruotsi yhteensä					**32 678,4**	**1,66 %**
Tanska						
Danske Bank A/S 19/22 FRN	5 000,0	100,7204	NOK	1,00	5 036,0	0,26 %
Tanska yhteensä					**5 036,0**	**0,26 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**446 799,5**	**22,65 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**446 799,5**	**22,65 %**
Rahamarkkinasijoitukset						
Norja						
Ferde AS 1,728% CERT 365 110920	10 000,0	100,2776	NOK	1,00	10 027,8	0,51 %
Norja yhteensä					**10 027,8**	**0,51 %**
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					**10 027,8**	**0,51 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**456 827,3**	**23,16 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**456 827,3**	**23,16 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Norja						
Nordea Kapital	2,1	11 476,2778	NOK	1,00	24 610,2	1,25 %
Nordea Norge Verdi	0,2	10 463,4107	NOK	1,00	1 649,8	0,08 %
Nordea Stabile Aksjer Global	10,5	2 579,8237	NOK	1,00	27 141,3	1,38 %
Norja yhteensä					**53 401,3**	**2,71 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth NOK	16,6	264,4940	NOK	1,00	4 391,0	0,22 %
Nordea World Fund A Growth NOK	8 469,3	4,5646	NOK	1,00	38 658,7	1,96 %
Suomi yhteensä					**43 049,7**	**2,18 %**
Osakerahastot yhteensä					**96 451,0**	**4,89 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	122,3	796,1200	NOK	1,00	97 329,9	4,94 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	60,8	711,7600	NOK	1,00	43 270,3	2,19 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	991,0	107,2600	NOK	1,00	106 294,6	5,39 %
Luxemburg yhteensä					**246 894,8**	**12,52 %**
Norja						
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	142,8	1 040,8141	NOK	1,00	148 643,9	7,54 %
Nordea Global High Yield	101,5	868,9742	NOK	1,00	88 186,1	4,47 %
Nordea Obligasjon III	82,8	1 042,5567	NOK	1,00	86 374,4	4,38 %
Norja yhteensä					**323 204,4**	**16,39 %**
Suomi						
Nordea Obligasjon Stars S growth	73,5	1 224,7651	NOK	1,00	89 973,1	4,56 %
Suomi yhteensä					**89 973,1**	**4,56 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**660 072,3**	**33,47 %**
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea FRN Kreditt	206,7	1 052,7591	NOK	1,00	217 639,5	11,04 %
Nordea FRN OMF	110,7	995,1084	NOK	1,00	110 194,1	5,59 %
Nordea FRN Pensjon	236,9	1 018,3705	NOK	1,00	241 252,1	12,23 %
Nordea Kort Obligasjon III	109,5	1 017,0291	NOK	1,00	111 372,2	5,65 %
Nordea Kort Obligasjon Pluss	24,6	1 007,4741	NOK	1,00	24 756,9	1,26 %
Norja yhteensä					**705 214,8**	**35,76 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**705 214,8**	**35,76 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**1 461 738,2**	**74,12 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**1 461 738,2**	**74,12 %**
Sijoitukset yhteensä					**1 934 517,6**	**98,09 %**
Kassa ja muut varat, netto					**37 700,1**	**1,91 %**
Rahaston arvo					**1 972 217,7**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	71,50 %					
Kasvuosuus A	28,50 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Discretionary Asset Allocation

Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Asset Allocationin C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,51 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. Rahaston I-osuussarjan arvo nousi 4,64 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Vuoden alussa osakenäkemyksemme oli negatiivinen. Useat makroindikaattorit viittasivat siihen, että tulosennusteet olivat aivan liian optimistisia samalla kun osakkeiden arvostus oli suhteellisen matala. Negatiivinen näkemyksemme osakkeista suojasi rahastoa ennen kaikkea pandemian alussa, mutta arvostus nousi sitä mukaa kun osakemarkkinat laskivat ja kasvatimme vähitellen osakkeiden painoa. Jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit käänsivät pörssit nopeasti nousuun, mikä johti arvostuksen nopeaan heikkenemiseen, kun tulosennusteita oli laskettu voimakkaasti. Samanaikaisesti saatiin erittäin heikkoja makrotalouslukuja, ja riskinottohalukkuus oli edelleen vähäistä. Seurauksena oli, että näkemyksemme osakkeista kääntyi toisella neljänneksellä jälleen negatiiviseksi, kun osakemarkkinoiden nousu jatkui kaikesta levottomuudesta huolimatta.

Onnistuimme kaiken kaikkiaan vähentämään rahaston riskejä taktisten osakesijoitustemme avulla. Makrotalouden indikaattorit alkoivat elpyä vuosipuoliskon lopulla, ja sijoittajien huomio kiinnittyi lähinnä vuoden 2020 jälkeiseen tilanteeseen, jolloin voittojen kehitys näyttäisi jälleen hyvältä. Osakkeet ovat nykytilanteessa ylipainossa, mutta ylipaino on suhteellisen vähäinen, sillä pandemiaan liittyy yhä paljon epävarmuutta.

Pandemian alussa varauduimme siihen, että korot laskevat, ja näkemyksemme riskipitoisista yrityslainoista oli negatiivinen. Arvostus parani vähitellen myös yrityslainojen kohdalla. Ostimme yrityslainoja huomattavasti houkuttelevammilla arvostustasoilla kuin ennen kriisiä. Valtioiden elvytystoimet ja USA:n koronlaskut tukivat osaltaan valtionlainoja vahvasti, ja korkosijoitukset kasvattivat kaiken kaikkiaan rahaston tuottoa. Vähensimme yrityslainojen painoa salkussa, koska niiden tuotto-odotus pieneni toisen neljänneksen vahvan nousun jälkeen ja varauduimme kesäkuun lopussa korkojen nousuun.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat Maria Qundos ja Jessica Carping 21.3.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Jessica Carping vastaa rahaston salkunhoidosta.

Jessica Carping

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia, jotka ovat tärkeä osa sijoitusstrategiaa, suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 31,33–105,74 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

7

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

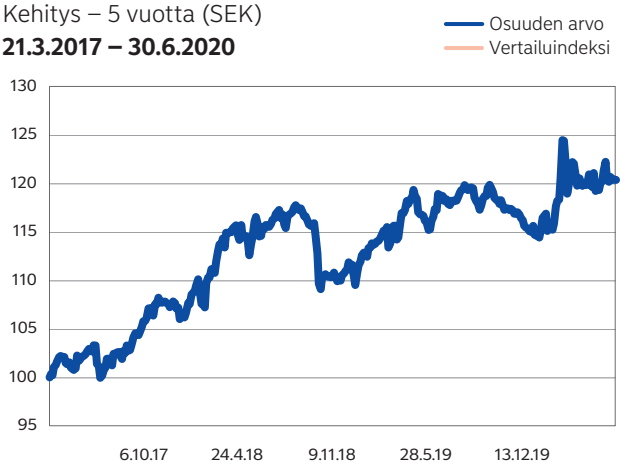
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

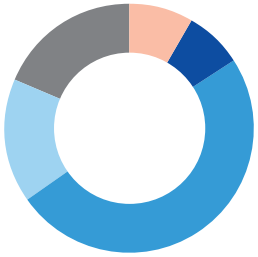
Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
21.3.2017 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 8,40 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 7,61 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 49,36 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 16,20 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 18,43 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus C*, SEK	120,35	115,15
Kasvuosuus I*, SEK	121,34	115,95
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	36 154,4	36 452,3
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 391,3	1 352,9
Omistajien lukumäärä	3 325	3 206
Rahaston arvo, milj. SEK	4 520,0	4 354,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	11 054,9	19 784,5
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	6,66
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,95
Salkun kiertonopeus, %	58,61
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut C, %	0,50
Juoksevat kulut I, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 0.175% 05-09-2022	150 000,0	99,2560	SEK	1,00	148 884,0	3,29 %
Nordea Bank Abp 1.935% MULTI 17-09-2025	75 000,0	100,0050	SEK	1,00	75 003,8	1,66 %
OP Corporate Bank plc FRN 25-08-2025	40 000,0	100,0040	SEK	1,00	40 001,6	0,88 %
Stora Enso Oyj FRN 20-08-2021	80 000,0	100,0040	SEK	1,00	80 003,2	1,77 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**343 892,6**	**7,61 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**343 892,6**	**7,61 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**343 892,6**	**7,61 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**343 892,6**	**7,61 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Ruotsi						
Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	425 000,0	107,6530	SEK	1,00	457 525,3	10,12 %
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	175 000,0	155,9910	SEK	1,00	272 984,3	6,04 %
Ruotsi yhteensä					**730 509,5**	**16,16 %**
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	20,0	100,4608	EUR	0,10	210,5	0,00 %
Bundesobligation 0.25% 16-10-2020	20,0	100,2280	EUR	0,10	210,0	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	20,0	104,8813	EUR	0,10	219,7	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	20,0	105,9350	EUR	0,10	222,0	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	0,5	104,1380	EUR	0,10	5,5	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	2,0	103,9212	EUR	0,10	21,8	0,00 %
Saksa yhteensä					**889,4**	**0,02 %**
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 1.375% 30-09-2020	20,0	100,2968	USD	0,11	187,5	0,00 %
United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2021	20,0	101,5547	USD	0,11	189,8	0,00 %
United States Treasury Note/ 2.5% 31-01-2021	20,0	101,3398	USD	0,11	189,4	0,00 %
United States Treasury Note/ 2.875% 31-10-2020	20,0	100,8893	USD	0,11	188,6	0,00 %
United States Treasury Note/ 7.875% 15-02-2021	20,0	104,7813	USD	0,11	195,9	0,00 %
Yhdysvallat yhteensä					**951,2**	**0,02 %**
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**732 350,1**	**16,20 %**
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
BillerudKorsnas AB FRN 08-06-2021	40 000,0	99,9900	SEK	1,00	39 996,0	0,88 %
Holmen AB FRN 23-05-2022	26 000,0	99,6270	SEK	1,00	25 903,0	0,57 %
Investment AB Latour 0.36% 16-11-2020	30 000,0	99,9170	SEK	1,00	29 975,1	0,66 %
Jernhusen AB FRN 18-10-2021	40 000,0	100,3200	SEK	1,00	40 128,0	0,89 %
Kraftringen Energi AB FRN 06-12-2021	50 000,0	100,0680	SEK	1,00	50 034,0	1,11 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	25 000,0	97,9300	SEK	1,00	24 482,5	0,54 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 18-05-2021	40 000,0	100,5560	SEK	1,00	40 222,4	0,89 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 26-04-2026	46 000,0	100,5590	SEK	1,00	46 257,1	1,02 %
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 18-09-2024	375 000,0	105,4240	SEK	1,00	395 340,0	8,75 %
SBAB Bank AB 1.048% 23-06-2021	70 000,0	100,5460	SEK	1,00	70 382,2	1,56 %
SBAB Bank AB 2.250% MULTI 10-11-2025	50 000,0	100,4230	SEK	1,00	50 211,5	1,11 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 04-04-2022	74 000,0	99,6500	SEK	1,00	73 741,0	1,63 %
Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	375 000,0	109,8590	SEK	1,00	411 971,3	9,11 %
Stockholms Kooperativa Bosta FRN 29-09-2023	60 000,0	100,3610	SEK	1,00	60 216,6	1,33 %
Svensk Exportkredit AB 0.1425% 26-06-2023	100 000,0	99,8010	SEK	1,00	99 801,0	2,21 %
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 26-11-2020	88 000,0	100,1090	SEK	1,00	88 095,9	1,95 %
Svenska Handelsbanken AB FRN 15-11-2027	65 000,0	98,6720	SEK	1,00	64 136,8	1,42 %
Trelleborg Treasury AB 2% 18-01-2021	50 000,0	100,6350	SEK	1,00	50 317,5	1,11 %
Vasakronan AB FRN 11-02-2022	50 000,0	99,9920	SEK	1,00	49 996,0	1,11 %
Vasakronan AB FRN 18-10-2021	55 000,0	100,4640	SEK	1,00	55 255,2	1,22 %
Vasakronan AB FRN 29-11-2022	120 000,0	100,1510	SEK	1,00	120 181,2	2,66 %
Volvo Treasury AB FRN 09-09-2020	80 000,0	100,0400	SEK	1,00	80 032,0	1,77 %
Volvo Treasury AB FRN 12-08-2021	90 000,0	99,8000	SEK	1,00	89 820,0	1,99 %
Volvo Treasury AB FRN 19-05-2022	60 000,0	99,2500	SEK	1,00	59 550,0	1,32 %
Volvofinans Bank AB FRN 25-01-2022	65 000,0	100,1040	SEK	1,00	65 067,6	1,44 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2022	50 000,0	99,8470	SEK	1,00	49 923,5	1,10 %
Ruotsi yhteensä					**2 231 037,4**	**49,36 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**2 231 037,4**	**49,36 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**2 963 387,6**	**65,56 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**2 963 387,6**	**65,56 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**2 963 387,6**	**65,56 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Ruotsi						
Nordea Private Banking Ränteportfölj icke-utd	6 882,4	121,0436	SEK	1,00	833 071,6	18,43 %
Ruotsi yhteensä					**833 071,6**	**18,43 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**833 071,6**	**18,43 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**833 071,6**	**18,43 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**833 071,6**	**18,43 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	16,8	-0,4500	USD	0,11	-70,7	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-70,7**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-70,7**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-37 700,0	0,1400	EUR	0,10	-552,9	-0,01 %
EURO-BUXL 30Y BND 9/2020	-15 500,0	0,3800	EUR	0,10	-617,0	-0,01 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-53 900,0	0,0781	USD	0,11	-393,6	-0,01 %
US LONG BOND(CBT) 9/2020	-21 200,0	0,3125	USD	0,11	-619,2	-0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-2 182,7**	**-0,05 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-2 182,7**	**-0,05 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-2 253,4**	**-0,05 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 31-08-2020					-75,0	-0,00 %
FX FWD USD/SEK 31-08-2020					-62,2	-0,00 %
FX FWD 50455369 USD/SEK					-1,2	-0,00 %
FX FWD 50455370 EUR/SEK					-4,0	-0,00 %
FX FWD 50455371 EUR/SEK					7,4	0,00 %
FX FWD 50455372 USD/SEK					-303,5	-0,01 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-438,4**	**-0,01 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-438,4**	**-0,01 %**
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	3 601,5		USD	0,11	-376,7	-0,01 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	6 064,8		USD	0,11	-634,4	-0,01 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	6 552,2		USD	0,11	-685,4	-0,02 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	5 005,0		EUR	0,10	2 456,4	0,05 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	5 006,0		EUR	0,10	2 456,9	0,05 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	4 828,0		EUR	0,10	2 369,5	0,05 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	4 836,0		EUR	0,10	2 373,4	0,05 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**7 959,6**	**0,18 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**7 521,2**	**0,17 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**5 267,8**	**0,12 %**
Sijoitukset yhteensä					**4 145 619,5**	**91,72 %**
Kassa ja muut varat, netto					**374 386,4**	**8,28 %**
Rahaston arvo					**4 520 005,9**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	96,27 %					
Kasvuosuus I	3,73 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-51 753,3
SEK	111 997,4
USD	-60 682,6
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	478 482,9
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-1 563 430,9
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	357 701,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BNP Paribas SA
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Deutsche Bank AG
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	
EUR	22 313,9
Vakuudet yhteensä	**22 313,9**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisin-myyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Kasvun P-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 6,57 % tammi–kesäkuussa 2020. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 6,53 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 6,23 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Rahasto-osuuden tuottoon myötävaikuttivat muun muassa sijoitukset yrityslainoihin ja Nordea 1 – Alpha 10 -hedgerahastoon. Myös ylipaino amerikkalaisella teknologiasektorilla tuotti tulosta. Vahvan toisen neljänneksen ansiosta amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat tuottivat 4,2 % ja amerikkalainen teknologiasektori 14,8 %. Salkun tuottoa ovat marginaalisesti heikentäneet taktinen alipaino osakkeissa toisen vuosineljänneksen aikana sekä sijoitukset kehittyville osakemarkkinoille.

Alkuvuoden aikana olemme olleet kolmessa päästrategiassamme niin yli-, ali- kuin neutraalipainoissakin. Osakesijoitusten sisällä vähensimme Japanin ja USA:n painoja sekä lisäsimme IT-sektorin ja vakaiden osakkeiden osuutta. Kesäkuun lopussa nostimme osakkeet neutraalista pieneen, 2,5 %:n, ylipainoon. Osakepainon noston taustalla on taktisen mallin muuttunut signaali. Malli identifioi nyt sijoitusympäristön, jota leimaavat liiankin pessimistiset tunnelmat amerikkalaisten sijoittajien keskuudessa. Arvostusmallimme ei sen sijaan puolla osakesijoituksia nopeasti kaventuneen osakeriskipreemion johdosta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

Kaj Forsström

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,88–9,93 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

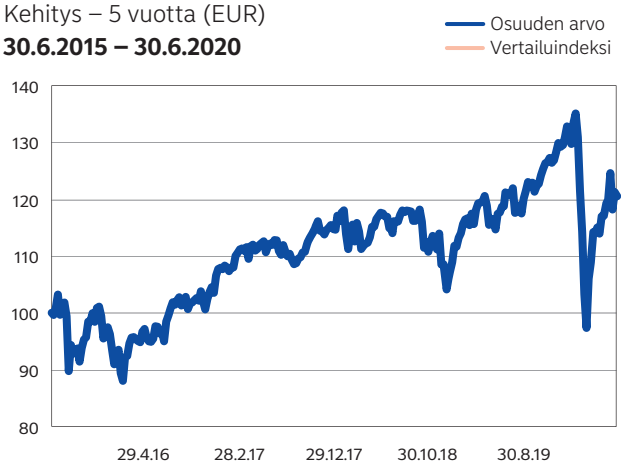
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

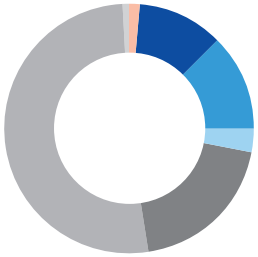
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 27.3.2012 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,54 %
- Kotimaiset osakkeet 11,12 %
- Ulkomaiset osakkeet 12,48 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 3,04 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 19,56 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 51,52 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 0,74 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus I*, EUR	12,69	13,53
Tuotto-osuus I*, EUR	11,51	12,51
Kasvuosuus P*, EUR	1 575,86	1 686,69
Tuotto-osuus P*, EUR	1 063,01	1 160,02
Kasvuosuus Y*, EUR	1 585,65	1 696,43
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 408,67	1 536,59
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 537,8	2 204,6
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	220,7	185,6
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	169,9	168,1
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	1,4	1,4
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	12,1	12,2
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	5 191	4 801
Rahaston arvo, milj. EUR	323,3	338,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 402,1	4 925,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Osuussarjojen tunnukset P, Y ja I

Osuussarjojen markkinointinimet Nordea Premium Varainhoito Kasvu, Nordea Yhteisö Varainhoito Kasvu ja Nordea Instituutio Varainhoito Kasvu

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti I / P / Y, %	12,46
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,27
Salkun kiertonopeus, %	31,22
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,59
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut I, %	0,87
Juoksevat kulut P, %	1,65
Juoksevat kulut Y, %	1,56
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Nordea Premium Varainhoito Kasvu -rahaston P-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 12.11.2019 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,59 % (aiemmin 1,70 % p.a.). Myös Y-sarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 12.11.2019 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,50 % (aiemmin 1,60 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.
Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.
S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	28,9	54,1200	EUR	1,00	1 565,3	0,48 %
Sanoma Plc	23,3	8,9600	EUR	1,00	209,2	0,06 %
Viestintäpalvelut yhteensä					**1 774,4**	**0,55 %**
Kulutustavarat						
Fiskars	11,5	10,2000	EUR	1,00	117,7	0,04 %
Nokian Renkaat	17,3	19,2900	EUR	1,00	334,3	0,10 %
Rapala VMC	29,3	2,6400	EUR	1,00	77,4	0,02 %
Tokmanni Group	38,8	13,1400	EUR	1,00	509,3	0,16 %
Kulutustavarat yhteensä					**1 038,7**	**0,32 %**
Päivittäistavarat						
Kesko B	67,0	15,2600	EUR	1,00	1 022,8	0,32 %
Raisio V	66,8	3,0800	EUR	1,00	205,7	0,06 %
Päivittäistavarat yhteensä					**1 228,5**	**0,38 %**
Energia						
Neste	113,5	34,4500	EUR	1,00	3 910,1	1,21 %
Energia yhteensä					**3 910,1**	**1,21 %**
Rahoitus						
Aktia Bank plc	55,4	8,7200	EUR	1,00	483,2	0,15 %
CapMan	56,6	1,9460	EUR	1,00	110,1	0,03 %
eQ Plc	6,3	13,4000	EUR	1,00	84,1	0,03 %
Nordea Bank	519,9	6,1050	EUR	1,00	3 173,9	0,98 %
Sampo A	84,8	30,2100	EUR	1,00	2 563,0	0,79 %
Rahoitus yhteensä					**6 414,3**	**1,98 %**
Terveydenhuolto						
Oriola B	26,7	2,0050	EUR	1,00	53,5	0,02 %
Orion B	20,2	42,9700	EUR	1,00	866,9	0,27 %
Revenio Group Corporation	17,0	28,0000	EUR	1,00	474,9	0,15 %
Terveystalo Plc	19,1	8,7700	EUR	1,00	167,9	0,05 %
Terveydenhuolto yhteensä					**1 563,1**	**0,48 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	13,3	20,2400	EUR	1,00	268,2	0,08 %
Caverion Corporation	35,2	6,0000	EUR	1,00	211,3	0,07 %
Enento Group Plc	3,8	36,1000	EUR	1,00	135,6	0,04 %
Etteplan	3,8	8,9800	EUR	1,00	34,3	0,01 %
Kone B	56,2	61,3000	EUR	1,00	3 444,1	1,07 %
Konecranes	18,9	19,7500	EUR	1,00	373,9	0,12 %
Lassila&Tikanoja	23,8	13,0800	EUR	1,00	311,9	0,10 %
Metso	23,8	28,7500	EUR	1,00	683,6	0,21 %
Outotec	26,3	4,8500	EUR	1,00	127,6	0,04 %
Ponsse	6,3	25,5500	EUR	1,00	161,4	0,05 %
Raute A	1,9	19,1000	EUR	1,00	37,1	0,01 %
Talenom Plc	25,6	8,4000	EUR	1,00	214,7	0,07 %
Uponor	26,6	11,8800	EUR	1,00	315,6	0,10 %
Valmet Corporation	23,3	22,9700	EUR	1,00	535,8	0,17 %
Wärtsilä	84,7	7,2080	EUR	1,00	610,6	0,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**7 465,9**	**2,31 %**
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	13,6	6,2000	EUR	1,00	84,1	0,03 %
DIGIA	32,4	5,0400	EUR	1,00	163,1	0,05 %
F-Secure	16,0	2,8450	EUR	1,00	45,5	0,01 %
Nokia	713,0	3,8525	EUR	1,00	2 747,0	0,85 %
Qt Group Plc	11,0	27,1000	EUR	1,00	297,2	0,09 %
Scanfil plc	16,2	5,1200	EUR	1,00	82,8	0,03 %
TietoEVRY Corporation	29,7	24,0600	EUR	1,00	715,0	0,22 %
Vaisala A	11,4	32,8000	EUR	1,00	373,5	0,12 %
Informaatioteknologia yhteensä					**4 508,3**	**1,39 %**
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	17,5	13,1600	EUR	1,00	230,3	0,07 %
Huhtamäki	13,7	34,9800	EUR	1,00	480,5	0,15 %
Kemira	55,5	11,3900	EUR	1,00	632,0	0,20 %
Metsä Board Corporation B	50,4	5,9950	EUR	1,00	301,9	0,09 %
Stora Enso R	128,1	10,4800	EUR	1,00	1 342,3	0,42 %
Tikkurila	1,5	12,3000	EUR	1,00	18,4	0,01 %
UPM-Kymmene	75,0	25,6300	EUR	1,00	1 922,4	0,59 %
Perusteollisuus yhteensä					**4 927,9**	**1,52 %**
Kiinteistöt						
Kojamo plc	38,4	18,7200	EUR	1,00	718,0	0,22 %
Kiinteistöt yhteensä					**718,0**	**0,22 %**
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	142,7	16,8550	EUR	1,00	2 405,3	0,74 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					**2 405,3**	**0,74 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**35 954,6**	**11,12 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**35 954,6**	**11,12 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	20,7	2,6080	EUR	1,00	54,0	0,02 %
NN Group	3,5	29,7800	EUR	1,00	104,5	0,03 %
Alankomaat yhteensä					**158,5**	**0,05 %**
Belgia						
Ageas	2,2	31,3000	EUR	1,00	69,0	0,02 %
Belgia yhteensä					**69,0**	**0,02 %**
Bermuda						
Everest Re Group	0,7	204,0800	USD	1,12	124,7	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Hiscox	2,4	773,8000	GBP	0,91	20,4	0,01 %
Bermuda yhteensä					**145,1**	**0,04 %**
Espanja						
Mapfre	54,1	1,5600	EUR	1,00	84,3	0,03 %
Espanja yhteensä					**84,3**	**0,03 %**
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	10,9	56,1000	GBP	0,91	6,7	0,00 %
Etelä-Afrikka yhteensä					**6,7**	**0,00 %**
Irlanti						
Accenture	1,5	213,2400	USD	1,12	288,8	0,09 %
Medtronic	5,8	89,4000	USD	1,12	458,9	0,14 %
Seagate Technology	2,2	48,2300	USD	1,12	95,8	0,03 %
Willis Towers Watson	0,6	195,0400	USD	1,12	106,3	0,03 %
Irlanti yhteensä					**949,8**	**0,29 %**
Iso-Britannia						
Admiral Group	1,1	2 304,0000	GBP	0,91	27,7	0,01 %
Aviva	41,2	271,4550	GBP	0,91	122,9	0,04 %
Beazley	5,0	407,6000	GBP	0,91	22,4	0,01 %
Direct Line Insurance Group	16,8	270,4000	GBP	0,91	50,0	0,02 %
Legal & General Group	43,8	219,1000	GBP	0,91	105,3	0,03 %
M&G	1,7	165,6000	GBP	0,91	3,1	0,00 %
Micro Focus International ADR	0,2	5,3400	USD	1,12	0,8	0,00 %
Phoenix Group Holdings	2,4	643,0000	GBP	0,91	17,1	0,01 %
Prudential	14,5	1 206,0100	GBP	0,91	192,6	0,06 %
St James's Place	3,0	947,6000	GBP	0,91	31,2	0,01 %
Iso-Britannia yhteensä					**573,0**	**0,18 %**
Italia						
Assicurazioni Generali	8,9	13,3650	EUR	1,00	118,4	0,04 %
Poste Italiane	5,6	7,7380	EUR	1,00	43,1	0,01 %
Italia yhteensä					**161,5**	**0,05 %**
Norja						
Gjensidige Forsikring	1,4	176,4000	NOK	10,88	22,7	0,01 %
Norja yhteensä					**22,7**	**0,01 %**
Ranska						
AXA	14,4	18,4080	EUR	1,00	264,6	0,08 %
Ranska yhteensä					**264,6**	**0,08 %**
Ruotsi						
SSAB B	38,4	2,3250	EUR	1,00	89,4	0,03 %
Telia Company FDR	48,3	3,3240	EUR	1,00	160,5	0,05 %
Ruotsi yhteensä					**249,9**	**0,08 %**
Saksa						
Allianz	2,3	180,1800	EUR	1,00	411,2	0,13 %
Hannover Rueck	0,2	151,3000	EUR	1,00	32,2	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	0,9	229,7000	EUR	1,00	207,0	0,06 %
Saksa yhteensä					**650,4**	**0,20 %**
Sveitsi						
Baloise Holding	0,3	140,3000	CHF	1,07	38,9	0,01 %
Chubb	2,9	125,8200	USD	1,12	323,7	0,10 %
Helvetia Holding	0,4	87,0500	CHF	1,07	28,8	0,01 %
Swiss Life Holding	0,1	347,7000	CHF	1,07	25,8	0,01 %
Swiss Re	2,4	72,5800	CHF	1,07	164,7	0,05 %
TE Connectivity	1,0	80,3600	USD	1,12	73,0	0,02 %
Zurich Insurance Group	0,6	332,6000	CHF	1,07	188,1	0,06 %
Sveitsi yhteensä					**842,9**	**0,26 %**
Tanska						
Tryg	0,5	190,5000	DKK	7,45	13,9	0,00 %
Tanska yhteensä					**13,9**	**0,00 %**
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	4,8	88,8100	USD	1,12	384,0	0,12 %
AbbVie	3,9	96,1900	USD	1,12	332,6	0,10 %
ABIOMED	0,0	239,5250	USD	1,12	5,6	0,00 %
Adobe	2,6	429,1200	USD	1,12	998,9	0,31 %
Advanced Micro Devices	2,2	52,4400	USD	1,12	103,5	0,03 %
Affiliated Managers Group	0,6	73,5200	USD	1,12	37,1	0,01 %
Aflac	6,4	35,4600	USD	1,12	203,3	0,06 %
Agilent Technologies	0,9	87,4200	USD	1,12	66,3	0,02 %
Akamai Technologies	3,3	106,1700	USD	1,12	308,2	0,10 %
Alexion Pharmaceuticals	0,5	111,7300	USD	1,12	50,6	0,02 %
Align Technology	0,0	266,9300	USD	1,12	3,3	0,00 %
Alliance Data Systems	0,1	45,1700	USD	1,12	2,5	0,00 %
Allstate	4,4	95,8500	USD	1,12	374,0	0,12 %
American Express	3,7	93,7800	USD	1,12	306,6	0,09 %
American International Group	2,5	30,4700	USD	1,12	67,5	0,02 %
AmerisourceBergen	0,5	98,9500	USD	1,12	40,6	0,01 %
Amgen	1,8	232,6100	USD	1,12	364,0	0,11 %
ANSYS	0,0	285,2700	USD	1,12	3,3	0,00 %
Anthem	0,7	257,2900	USD	1,12	162,8	0,05 %
Apple	12,1	363,8600	USD	1,12	3 936,4	1,22 %
Applied Materials	3,6	60,2300	USD	1,12	195,3	0,06 %
Arista Networks	0,1	210,7200	USD	1,12	24,3	0,01 %
Arthur J Gallagher	1,7	96,3700	USD	1,12	141,9	0,04 %
Autodesk	2,0	232,5700	USD	1,12	419,1	0,13 %
Bank of America	40,7	23,4200	USD	1,12	849,7	0,26 %
Bank of New York Mellon	2,7	37,4500	USD	1,12	91,2	0,03 %
Baxter International	1,5	84,2500	USD	1,12	110,3	0,03 %
Becton Dickinson and	0,4	231,4750	USD	1,12	86,9	0,03 %
Berkshire Hathaway	9,7	176,7600	USD	1,12	1 525,6	0,47 %
Biogen	1,0	260,7400	USD	1,12	231,2	0,07 %
BlackRock	0,4	538,2100	USD	1,12	213,2	0,07 %
Boston Scientific	2,4	34,3600	USD	1,12	72,9	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	7,6	57,6100	USD	1,12	392,7	0,12 %
Broadcom	0,9	313,0700	USD	1,12	239,4	0,07 %
Broadridge Financial Solutions	0,2	126,0800	USD	1,12	20,6	0,01 %
Cadence Design Systems	0,3	95,2600	USD	1,12	26,0	0,01 %
Capital One Financial	0,8	62,3700	USD	1,12	44,8	0,01 %
Cardinal Health	1,5	51,1400	USD	1,12	68,8	0,02 %
CDW Corp/DE	0,6	113,6200	USD	1,12	60,4	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Centene	1,9	61,5100	USD	1,12	102,5	0,03 %
Cerner	0,8	67,9000	USD	1,12	46,4	0,01 %
Charles Schwab	5,9	32,8800	USD	1,12	173,0	0,05 %
Cigna	1,4	185,1300	USD	1,12	229,9	0,07 %
Cisco Systems	10,3	46,6000	USD	1,12	428,9	0,13 %
Citigroup	14,4	50,2500	USD	1,12	643,4	0,20 %
Citizens Financial Group	8,1	24,7900	USD	1,12	178,5	0,06 %
CME Group	1,7	162,7800	USD	1,12	249,2	0,08 %
Cognizant Technology Solutions	3,8	57,2500	USD	1,12	193,9	0,06 %
Conduent	9,8	2,3350	USD	1,12	20,5	0,01 %
Cooper Cos	0,0	271,8500	USD	1,12	4,9	0,00 %
Corning	6,3	25,7300	USD	1,12	144,3	0,04 %
Covetrus	0,2	17,3400	USD	1,12	3,5	0,00 %
CVS Health	3,9	64,1000	USD	1,12	221,8	0,07 %
Danaher	0,2	172,3700	USD	1,12	33,7	0,01 %
DaVita	0,8	77,5100	USD	1,12	52,9	0,02 %
DENTSPLY SIRONA	0,5	43,7700	USD	1,12	21,1	0,01 %
DexCom	0,2	396,5800	USD	1,12	66,9	0,02 %
Discover Financial Services	0,2	48,9600	USD	1,12	7,7	0,00 %
DXC Technology	0,3	16,1600	USD	1,12	4,4	0,00 %
E*TRADE Financial	0,6	48,9600	USD	1,12	25,2	0,01 %
Edwards Lifesciences	1,3	67,5700	USD	1,12	80,8	0,03 %
Eli Lilly and	2,7	162,7600	USD	1,12	393,8	0,12 %
Fifth Third Bancorp	8,4	18,9600	USD	1,12	142,9	0,04 %
Fiserv	0,1	96,5000	USD	1,12	6,3	0,00 %
Fortinet	1,2	136,0700	USD	1,12	142,2	0,04 %
Franklin Resources	0,7	20,5800	USD	1,12	12,2	0,00 %
Gilead Sciences	2,0	75,7000	USD	1,12	137,8	0,04 %
Goldman Sachs Group	1,2	194,5700	USD	1,12	202,6	0,06 %
Hartford Financial Services Group	3,7	38,3800	USD	1,12	127,3	0,04 %
HCA Healthcare	1,2	94,5800	USD	1,12	100,4	0,03 %
Henry Schein	0,5	57,7800	USD	1,12	25,2	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	11,0	9,5650	USD	1,12	94,0	0,03 %
HP	10,8	17,0800	USD	1,12	164,0	0,05 %
Humana	0,1	379,4600	USD	1,12	24,0	0,01 %
Huntington Bancshares	19,6	8,8400	USD	1,12	154,4	0,05 %
Illumina	0,2	362,9700	USD	1,12	79,3	0,02 %
Incyte	0,1	103,0100	USD	1,12	13,5	0,00 %
Intel	16,2	59,6000	USD	1,12	862,1	0,27 %
Intercontinental Exchange	3,2	90,5200	USD	1,12	256,4	0,08 %
International Business Machines	2,4	119,6600	USD	1,12	260,3	0,08 %
Intuit	1,7	290,3800	USD	1,12	449,7	0,14 %
Intuitive Surgical	0,2	556,2600	USD	1,12	106,7	0,03 %
IQVIA Holdings	0,0	138,3400	USD	1,12	0,7	0,00 %
Jack Henry & Associates	0,7	182,7300	USD	1,12	113,5	0,04 %
Johnson & Johnson	6,1	138,2200	USD	1,12	758,0	0,23 %
JPMorgan Chase	14,0	93,5300	USD	1,12	1 166,6	0,36 %
Keysight Technologies	0,3	100,5300	USD	1,12	24,9	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,1	161,1800	USD	1,12	17,1	0,01 %
Lam Research	1,1	322,5800	USD	1,12	323,8	0,10 %
Loews	5,1	33,6200	USD	1,12	152,8	0,05 %
LogMeIn	0,2	85,2000	USD	1,12	18,8	0,01 %
Mastercard	3,3	292,9800	USD	1,12	865,5	0,27 %
Maxim Integrated Products	1,5	60,5200	USD	1,12	79,6	0,02 %
McKesson	0,8	150,4600	USD	1,12	110,3	0,03 %
Merck	5,8	76,4000	USD	1,12	395,5	0,12 %
MetLife	1,6	35,7900	USD	1,12	51,1	0,02 %
Mettler-Toledo International	0,2	779,9000	USD	1,12	107,2	0,03 %
Micron Technology	0,3	51,5900	USD	1,12	13,2	0,00 %
Microsoft	23,1	199,7500	USD	1,12	4 115,3	1,27 %
Moody's	1,8	269,0900	USD	1,12	439,6	0,14 %
Morgan Stanley	4,6	47,4300	USD	1,12	196,0	0,06 %
Motorola Solutions	0,4	138,8900	USD	1,12	50,8	0,02 %
Nasdaq	0,8	118,1100	USD	1,12	81,6	0,03 %
Nektar Therapeutics	0,4	22,7100	USD	1,12	7,5	0,00 %
NetApp	1,2	44,4500	USD	1,12	47,8	0,01 %
NortonLifeLock	1,0	19,7600	USD	1,12	17,3	0,01 %
NVIDIA	2,0	379,0100	USD	1,12	686,8	0,21 %
Oracle	3,4	55,0600	USD	1,12	169,4	0,05 %
PayPal Holdings	1,0	171,9800	USD	1,12	147,5	0,05 %
Pfizer	9,7	32,2700	USD	1,12	278,5	0,09 %
Principal Financial Group	1,8	40,3600	USD	1,12	66,2	0,02 %
Prudential Financial	2,2	59,3200	USD	1,12	118,2	0,04 %
QUALCOMM	2,0	91,4400	USD	1,12	166,8	0,05 %
Quest Diagnostics	0,3	110,5400	USD	1,12	26,8	0,01 %
Raymond James Financial	0,4	68,1900	USD	1,12	26,1	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,2	615,8100	USD	1,12	84,6	0,03 %
Regions Financial	7,9	10,9500	USD	1,12	77,2	0,02 %
S&P Global	2,3	323,4900	USD	1,12	674,2	0,21 %
salesforce.com	3,3	184,8400	USD	1,12	541,1	0,17 %
ServiceNow	0,4	398,0200	USD	1,12	155,9	0,05 %
State Street	1,3	61,9700	USD	1,12	73,2	0,02 %
Stryker	1,1	176,7500	USD	1,12	173,1	0,05 %
Synchrony Financial	4,1	21,8100	USD	1,12	79,9	0,02 %
Synopsys	0,2	191,6200	USD	1,12	27,9	0,01 %
T Rowe Price Group	1,5	121,9300	USD	1,12	160,5	0,05 %
Texas Instruments	5,0	126,8000	USD	1,12	567,0	0,18 %
Thermo Fisher Scientific	0,6	352,6900	USD	1,12	201,4	0,06 %
Travelers Cos	2,9	112,8900	USD	1,12	293,0	0,09 %
Truist Financial	6,6	36,8300	USD	1,12	217,3	0,07 %
UnitedHealth Group	2,7	288,9800	USD	1,12	686,6	0,21 %
Universal Health Services	0,3	89,3600	USD	1,12	23,0	0,01 %
US Bancorp	5,3	36,3300	USD	1,12	171,5	0,05 %
Waters	0,4	177,2400	USD	1,12	58,3	0,02 %
Wells Fargo	20,7	25,4200	USD	1,12	469,6	0,15 %
VeriSign	0,4	204,5000	USD	1,12	77,9	0,02 %
Vertex Pharmaceuticals	0,7	287,1700	USD	1,12	166,8	0,05 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Western Digital	2,3	43,6200	USD	1,12	89,0	0,03 %
Visa	4,3	191,3500	USD	1,12	726,9	0,22 %
Xerox Holdings	1,0	15,1700	USD	1,12	13,3	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	0,3	116,4000	USD	1,12	26,5	0,01 %
Zoetis	1,9	133,7800	USD	1,12	223,3	0,07 %
Yhdysvallat yhteensä					**36 154,2**	**11,18 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**40 346,6**	**12,48 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**40 346,6**	**12,48 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	159,0	112,1800	EUR	1,00	17 832,1	5,52 %
Luxemburg yhteensä					**17 832,1**	**5,52 %**
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 552,7	24,3124	EUR	1,00	37 749,5	11,68 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	509,7	17,1841	EUR	1,00	8 758,7	2,71 %
Nordea Pro Stable Return I growth	22 927,3	2,2984	EUR	1,00	52 696,4	16,30 %
Nordea World Fund I growth	2 784,4	17,7781	EUR	1,00	49 501,2	15,31 %
Suomi yhteensä					**148 705,8**	**46,00 %**
Osakerahastot yhteensä					**166 537,9**	**51,51 %**
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	57,6	170,7500	EUR	1,00	9 830,2	3,04 %
Luxemburg yhteensä					**9 830,2**	**3,04 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**9 830,2**	**3,04 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	282,7	11,5000	EUR	1,00	3 251,2	1,01 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	19,0	85,5300	EUR	1,00	1 626,4	0,50 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	15,6	95,1800	EUR	1,00	1 482,3	0,46 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	117,3	110,7200	EUR	1,00	12 992,1	4,02 %
Luxemburg yhteensä					**19 351,9**	**5,99 %**
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	4 487,1	2,3652	EUR	1,00	10 612,9	3,28 %
Nordea Emerging Market Bond growth	188,9	21,7261	EUR	1,00	4 103,9	1,27 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	38 213,6	0,5096	EUR	1,00	19 474,4	6,02 %
Nordea Global High Yield growth	368,8	26,2661	EUR	1,00	9 687,8	3,00 %
Suomi yhteensä					**43 879,0**	**13,57 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**63 230,9**	**19,56 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	231,3	10,3637	EUR	1,00	2 397,5	0,74 %
Suomi yhteensä					**2 397,5**	**0,74 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**2 397,5**	**0,74 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**241 996,5**	**74,85 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**241 996,5**	**74,85 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	1,5	-0,4500	USD	1,12	-0,6	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-0,6**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-0,6**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-2 600,0	0,1400	EUR	1,00	-3,6	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-5 300,0	0,0781	USD	1,12	-3,7	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-7,3**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-7,3**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-7,9**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 15-09-2020					385,6	0,12 %
Termiinisopimukset yhteensä					**385,6**	**0,12 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**385,6**	**0,12 %**
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	321,1		USD	1,12	-3,2	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	304,0		USD	1,12	-3,0	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	360,1		USD	1,12	-3,6	-0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	208,0		EUR	1,00	9,7	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**-0,1**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**385,5**	**0,12 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**377,6**	**0,12 %**
Sijoitukset yhteensä					**318 675,3**	**98,57 %**
Kassa ja muut varat, netto					**4 614,3**	**1,43 %**
Rahaston arvo					**323 289,6**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	82,80 %					
Kasvuosuus I	9,96 %					
Kasvuosuus Y	5,93 %					
Tuotto-osuus I	0,79 %					
Tuotto-osuus P	0,47 %					
Tuotto-osuus Y	0,06 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-28 026,9
USD	28 412,5
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-8 095,2
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	4 078,0
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	1 086,9
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
Barclays Bank Ireland PLC	
BofA Securities Europe SA	
Deutsche Bank AG	
JP Morgan AG	
Morgan Stanley Europe SE	

Nordea Premium Varainhoito Maltti

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Maltin P-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 2,10 % tammi–kesäkuussa 2020. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 2,05 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 1,88 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Rahasto-osuuden tuottoon myötävaikuttivat muun muassa sijoitukset yrityslainoihin ja Nordea 1 – Alpha 10 -hedgerahastoon. Myös ylipaino amerikkalaisella teknologiasektorilla tuotti tulosta. Vahvan toisen neljänneksen ansiosta amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat tuottivat 4,2 % ja amerikkalainen teknologiasektori 14,8 %. Salkun tuottoa ovat marginaalisesti heikentäneet taktinen alipaino osakkeissa toisen vuosineljänneksen aikana sekä sijoitukset kehittyville osakemarkkinoille.

Alkuvuoden aikana olemme olleet kolmessa päästrategiassamme niin yli-, ali- kuin neutraalipainoissakin. Osakesijoitusten sisällä vähensimme Japanin ja USA:n painoja sekä lisäsimme IT-sektorin ja vakaiden osakkeiden osuutta. Kesäkuun lopussa nostimme osakkeet neutraalista pieneen, 2,5 %:n, ylipainoon. Osakepainon noston taustalla on taktisen mallin muuttunut signaali. Malli identifioi nyt sijoitusympäristön, jota leimaavat liiankin pessimistiset tunnelmat amerikkalaisten sijoittajien keskuudessa. Arvostusmallimme ei sen sijaan puolla osakesijoituksia nopeasti kaventuneen osakeriskipreemion johdosta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

Kaj Forsström

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2,05–9,91 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

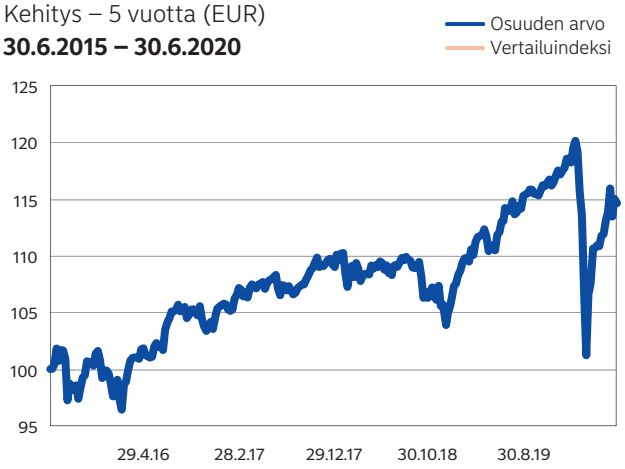
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

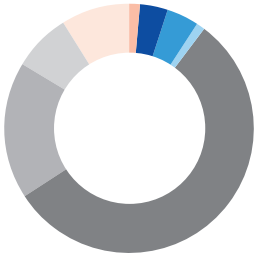
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 27.3.2012 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,46 %
- Kotimaiset osakkeet 3,67 %
- Ulkomaiset osakkeet 4,27 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 1,06 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 55,57 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 17,63 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 7,54 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 8,80 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus I*, EUR	11,63	11,86
Tuotto-osuus I*, EUR	10,93	11,25
Kasvuosuus P*, EUR	1 931,93	1 973,41
Tuotto-osuus P*, EUR	1 448,69	1 494,40
Kasvuosuus Y*, EUR	1 943,93	1 984,68
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 812,93	1 869,20
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	8 997,4	7 603,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	808,5	458,1
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	123 726,0	127 342,1
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	534,6	545,3
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	3 236,3	3 423,6
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	190,3	219,0
Omistajien lukumäärä	27 089	26 959
Rahaston arvo, milj. EUR	2 577,9	2 688,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	13 888,4	27 236,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

I-osuussarja per 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Maltti

Osuussarjojen tunnukset P, Y ja I

Osuussarjojen markkinointinimet Nordea Premium Varainhoito Maltti, Nordea Yhteisö Varainhoito Maltti ja Nordea Instituutio Varainhoito Maltti

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti I / P / Y, %	6,30
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,43
Salkun kiertonopeus, %	52,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut I, %	0,68
Juoksevat kulut P, %	1,13
Juoksevat kulut Y, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	76,1	54,1200	EUR	1,00	4 118,6	0,16 %
Sanoma Plc	61,3	8,9600	EUR	1,00	549,6	0,02 %
Viestintäpalvelut yhteensä					**4 668,2**	**0,18 %**
Kulutustavarat						
Fiskars	28,7	10,2000	EUR	1,00	293,2	0,01 %
Nokian Renkaat	46,4	19,2900	EUR	1,00	895,8	0,03 %
Rapala VMC	82,4	2,6400	EUR	1,00	217,5	0,01 %
Tokmanni Group	100,7	13,1400	EUR	1,00	1 323,7	0,05 %
Kulutustavarat yhteensä					**2 730,1**	**0,11 %**
Päivittäistavarat						
Kesko B	175,2	15,2600	EUR	1,00	2 673,9	0,10 %
Raisio V	181,1	3,0800	EUR	1,00	557,8	0,02 %
Päivittäistavarat yhteensä					**3 231,6**	**0,13 %**
Energia						
Neste	298,8	34,4500	EUR	1,00	10 292,3	0,40 %
Energia yhteensä					**10 292,3**	**0,40 %**
Rahoitus						
Aktia Bank plc	146,7	8,7200	EUR	1,00	1 279,5	0,05 %
CapMan	137,1	1,9460	EUR	1,00	266,8	0,01 %
eQ Plc	16,5	13,4000	EUR	1,00	221,6	0,01 %
Nordea Bank	1 369,9	6,1050	EUR	1,00	8 363,3	0,32 %
Sampo A	223,0	30,2100	EUR	1,00	6 735,4	0,26 %
Rahoitus yhteensä					**16 866,7**	**0,65 %**
Terveydenhuolto						
Oriola B	78,1	2,0050	EUR	1,00	156,6	0,01 %
Orion B	53,1	42,9700	EUR	1,00	2 281,8	0,09 %
Revenio Group Corporation	44,4	28,0000	EUR	1,00	1 244,0	0,05 %
Terveystalo Plc	49,8	8,7700	EUR	1,00	436,6	0,02 %
Terveydenhuolto yhteensä					**4 119,1**	**0,16 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	34,6	20,2400	EUR	1,00	700,6	0,03 %
Caverion Corporation	94,5	6,0000	EUR	1,00	566,8	0,02 %
Enento Group Plc	9,9	36,1000	EUR	1,00	356,9	0,01 %
Etteplan	10,2	8,9800	EUR	1,00	91,6	0,00 %
Kone B	147,9	61,3000	EUR	1,00	9 065,8	0,35 %
Konecranes	49,6	19,7500	EUR	1,00	979,4	0,04 %
Lassila&Tikanoja	62,3	13,0800	EUR	1,00	815,3	0,03 %
Metso	62,6	28,7500	EUR	1,00	1 799,4	0,07 %
Outotec	71,4	4,8500	EUR	1,00	346,1	0,01 %
Ponsse	16,0	25,5500	EUR	1,00	408,7	0,02 %
Raute A	5,5	19,1000	EUR	1,00	105,6	0,00 %
Talenom Plc	69,3	8,4000	EUR	1,00	582,2	0,02 %
Uponor	69,4	11,8800	EUR	1,00	825,0	0,03 %
Valmet Corporation	61,2	22,9700	EUR	1,00	1 404,7	0,05 %
Wärtsilä	222,3	7,2080	EUR	1,00	1 602,2	0,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**19 650,3**	**0,76 %**
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	36,2	6,2000	EUR	1,00	224,7	0,01 %
DIGIA	88,3	5,0400	EUR	1,00	445,3	0,02 %
F-Secure	43,7	2,8450	EUR	1,00	124,3	0,00 %
Nokia	1 876,1	3,8525	EUR	1,00	7 227,8	0,28 %
Qt Group Plc	26,5	27,1000	EUR	1,00	718,0	0,03 %
Scanfil plc	43,8	5,1200	EUR	1,00	224,4	0,01 %
TietoEVRY Corporation	78,1	24,0600	EUR	1,00	1 878,1	0,07 %
Vaisala A	29,8	32,8000	EUR	1,00	978,9	0,04 %
Informaatioteknologia yhteensä					**11 821,4**	**0,46 %**
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	47,5	13,1600	EUR	1,00	624,5	0,02 %
Huhtamäki	36,0	34,9800	EUR	1,00	1 259,6	0,05 %
Kemira	145,6	11,3900	EUR	1,00	1 658,4	0,06 %
Metsä Board Corporation B	131,7	5,9950	EUR	1,00	789,4	0,03 %
Stora Enso R	336,7	10,4800	EUR	1,00	3 528,1	0,14 %
Tikkurila	4,0	12,3000	EUR	1,00	49,2	0,00 %
UPM-Kymmene	197,4	25,6300	EUR	1,00	5 060,2	0,20 %
Perusteollisuus yhteensä					**12 969,3**	**0,50 %**
Kiinteistöt						
Kojamo plc	101,0	18,7200	EUR	1,00	1 890,2	0,07 %
Kiinteistöt yhteensä					**1 890,2**	**0,07 %**
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	375,7	16,8550	EUR	1,00	6 331,7	0,25 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					**6 331,7**	**0,25 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**94 571,0**	**3,67 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**94 571,0**	**3,67 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	46,1	2,6080	EUR	1,00	120,3	0,00 %
NN Group	7,7	29,7800	EUR	1,00	229,5	0,01 %
Alankomaat yhteensä					**349,8**	**0,01 %**
Belgia						
Ageas	4,9	31,3000	EUR	1,00	153,7	0,01 %
Belgia yhteensä					**153,7**	**0,01 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bermuda						
Everest Re Group	1,9	204,0800	USD	1,12	348,9	0,01 %
Hiscox	5,4	773,8000	GBP	0,91	45,5	0,00 %
Bermuda yhteensä					**394,3**	**0,02 %**
Espanja						
Mapfre	120,7	1,5600	EUR	1,00	188,3	0,01 %
Espanja yhteensä					**188,3**	**0,01 %**
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	24,2	56,1000	GBP	0,91	14,9	0,00 %
Etelä-Afrikka yhteensä					**14,9**	**0,00 %**
Irlanti						
Accenture	4,0	213,2400	USD	1,12	752,1	0,03 %
Medtronic	17,7	89,4000	USD	1,12	1 408,2	0,05 %
Seagate Technology	5,6	48,2300	USD	1,12	242,5	0,01 %
Willis Towers Watson	1,7	195,0400	USD	1,12	294,1	0,01 %
Irlanti yhteensä					**2 696,8**	**0,10 %**
Iso-Britannia						
Admiral Group	2,4	2 304,0000	GBP	0,91	61,8	0,00 %
Aviva	92,1	271,4550	GBP	0,91	274,4	0,01 %
Beazley	11,2	407,6000	GBP	0,91	50,0	0,00 %
Direct Line Insurance Group	37,6	270,4000	GBP	0,91	111,6	0,00 %
Legal & General Group	97,4	219,1000	GBP	0,91	234,3	0,01 %
M&G	3,8	165,6000	GBP	0,91	6,9	0,00 %
Micro Focus International ADR	0,5	5,3400	USD	1,12	2,2	0,00 %
Phoenix Group Holdings	5,6	643,0000	GBP	0,91	39,7	0,00 %
Prudential	32,5	1 206,0100	GBP	0,91	429,9	0,02 %
St James's Place	6,7	947,6000	GBP	0,91	69,7	0,00 %
Iso-Britannia yhteensä					**1 280,4**	**0,05 %**
Italia						
Assicurazioni Generali	20,0	13,3650	EUR	1,00	267,6	0,01 %
Poste Italiane	12,4	7,7380	EUR	1,00	96,2	0,00 %
Italia yhteensä					**363,8**	**0,01 %**
Norja						
Gjensidige Forsikring	3,1	176,4000	NOK	10,88	50,7	0,00 %
Norja yhteensä					**50,7**	**0,00 %**
Ranska						
AXA	32,1	18,4080	EUR	1,00	590,8	0,02 %
Ranska yhteensä					**590,8**	**0,02 %**
Ruotsi						
SSAB B	104,3	2,3250	EUR	1,00	242,4	0,01 %
Telia Company FDR	128,0	3,3240	EUR	1,00	425,6	0,02 %
Ruotsi yhteensä					**668,0**	**0,03 %**
Saksa						
Allianz	5,1	180,1800	EUR	1,00	918,2	0,04 %
Hannover Rueck	0,5	151,3000	EUR	1,00	71,9	0,00 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,0	229,7000	EUR	1,00	462,2	0,02 %
Saksa yhteensä					**1 452,2**	**0,06 %**
Sveitsi						
Baloise Holding	0,7	140,3000	CHF	1,07	86,8	0,00 %
Chubb	8,1	125,8200	USD	1,12	905,0	0,04 %
Helvetia Holding	0,8	87,0500	CHF	1,07	64,1	0,00 %
Swiss Life Holding	0,2	347,7000	CHF	1,07	57,2	0,00 %
Swiss Re	5,5	72,5800	CHF	1,07	371,7	0,01 %
TE Connectivity	2,8	80,3600	USD	1,12	202,2	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,3	332,6000	CHF	1,07	419,9	0,02 %
Sveitsi yhteensä					**2 106,8**	**0,08 %**
Tanska						
Tryg	1,1	190,5000	DKK	7,45	28,9	0,00 %
Tanska yhteensä					**28,9**	**0,00 %**
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	14,9	88,8100	USD	1,12	1 178,4	0,05 %
AbbVie	11,9	96,1900	USD	1,12	1 017,0	0,04 %
ABIOMED	0,1	239,5250	USD	1,12	17,3	0,00 %
Adobe	6,8	429,1200	USD	1,12	2 609,1	0,10 %
Advanced Micro Devices	6,1	52,4400	USD	1,12	286,7	0,01 %
Affiliated Managers Group	1,6	73,5200	USD	1,12	102,9	0,00 %
Aflac	18,0	35,4600	USD	1,12	569,0	0,02 %
Agilent Technologies	2,6	87,4200	USD	1,12	202,8	0,01 %
Akamai Technologies	8,5	106,1700	USD	1,12	802,9	0,03 %
Alexion Pharmaceuticals	1,6	111,7300	USD	1,12	154,7	0,01 %
Align Technology	0,0	266,9300	USD	1,12	10,0	0,00 %
Alliance Data Systems	0,2	45,1700	USD	1,12	6,9	0,00 %
Allstate	12,3	95,8500	USD	1,12	1 054,9	0,04 %
American Express	10,3	93,7800	USD	1,12	858,2	0,03 %
American International Group	7,0	30,4700	USD	1,12	189,3	0,01 %
AmerisourceBergen	1,4	98,9500	USD	1,12	124,0	0,00 %
Amgen	5,4	232,6100	USD	1,12	1 116,5	0,04 %
ANSYS	0,0	285,2700	USD	1,12	10,2	0,00 %
Anthem	2,2	257,2900	USD	1,12	498,8	0,02 %
Apple	31,7	363,8600	USD	1,12	10 292,4	0,40 %
Applied Materials	9,4	60,2300	USD	1,12	507,5	0,02 %
Arista Networks	0,4	210,7200	USD	1,12	66,4	0,00 %
Arthur J Gallagher	4,6	96,3700	USD	1,12	396,9	0,02 %
Autodesk	5,3	232,5700	USD	1,12	1 092,5	0,04 %
Bank of America	113,7	23,4200	USD	1,12	2 376,7	0,09 %
Bank of New York Mellon	7,7	37,4500	USD	1,12	255,7	0,01 %
Baxter International	4,5	84,2500	USD	1,12	338,2	0,01 %
Becton Dickinson and	1,3	231,4750	USD	1,12	266,4	0,01 %
Berkshire Hathaway	27,0	176,7600	USD	1,12	4 262,8	0,17 %
Biogen	3,1	260,7400	USD	1,12	709,7	0,03 %
BlackRock	1,2	538,2100	USD	1,12	596,9	0,02 %
Boston Scientific	7,3	34,3600	USD	1,12	223,1	0,01 %
Bristol-Myers Squibb	23,4	57,6100	USD	1,12	1 205,1	0,05 %
Broadcom	2,2	313,0700	USD	1,12	622,3	0,02 %
Broadridge Financial Solutions	0,5	126,0800	USD	1,12	56,4	0,00 %
Cadence Design Systems	1,0	95,2600	USD	1,12	84,0	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Capital One Financial	2,3	62,3700	USD	1,12	126,6	0,00 %
Cardinal Health	4,6	51,1400	USD	1,12	210,7	0,01 %
CDW Corp/DE	1,6	113,6200	USD	1,12	165,9	0,01 %
Centene	5,7	61,5100	USD	1,12	313,5	0,01 %
Cerner	2,3	67,9000	USD	1,12	141,8	0,01 %
Charles Schwab	16,3	32,8800	USD	1,12	477,4	0,02 %
Cigna	4,3	185,1300	USD	1,12	703,0	0,03 %
Cisco Systems	26,9	46,6000	USD	1,12	1 118,7	0,04 %
Citigroup	40,1	50,2500	USD	1,12	1 797,9	0,07 %
Citizens Financial Group	22,3	24,7900	USD	1,12	492,5	0,02 %
CME Group	4,8	162,7800	USD	1,12	697,2	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	9,9	57,2500	USD	1,12	503,9	0,02 %
Conduent	27,0	2,3350	USD	1,12	56,2	0,00 %
Cooper Cos	0,1	271,8500	USD	1,12	14,8	0,00 %
Corning	16,3	25,7300	USD	1,12	373,7	0,01 %
Covetrus	0,7	17,3400	USD	1,12	10,4	0,00 %
CVS Health	11,9	64,1000	USD	1,12	680,3	0,03 %
Danaher	0,7	172,3700	USD	1,12	102,7	0,00 %
DaVita	2,3	77,5100	USD	1,12	161,8	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	1,7	43,7700	USD	1,12	65,4	0,00 %
DexCom	0,6	396,5800	USD	1,12	204,9	0,01 %
Discover Financial Services	0,5	48,9600	USD	1,12	21,9	0,00 %
DXC Technology	0,8	16,1600	USD	1,12	12,0	0,00 %
E*TRADE Financial	1,6	48,9600	USD	1,12	71,3	0,00 %
Edwards Lifesciences	4,1	67,5700	USD	1,12	247,4	0,01 %
Eli Lilly and	8,3	162,7600	USD	1,12	1 208,3	0,05 %
Fifth Third Bancorp	23,3	18,9600	USD	1,12	394,3	0,02 %
Fiserv	0,2	96,5000	USD	1,12	17,4	0,00 %
Fortinet	3,0	136,0700	USD	1,12	368,8	0,01 %
Franklin Resources	1,9	20,5800	USD	1,12	34,6	0,00 %
Gilead Sciences	6,2	75,7000	USD	1,12	421,5	0,02 %
Goldman Sachs Group	3,3	194,5700	USD	1,12	567,1	0,02 %
Hartford Financial Services Group	10,4	38,3800	USD	1,12	356,2	0,01 %
HCA Healthcare	3,6	94,5800	USD	1,12	307,7	0,01 %
Henry Schein	1,7	57,7800	USD	1,12	86,9	0,00 %
Hewlett Packard Enterprise	29,5	9,5650	USD	1,12	251,4	0,01 %
HP	28,2	17,0800	USD	1,12	429,5	0,02 %
Humana	0,2	379,4600	USD	1,12	83,6	0,00 %
Huntington Bancshares	54,8	8,8400	USD	1,12	431,9	0,02 %
Illumina	0,7	362,9700	USD	1,12	242,6	0,01 %
Incyte	0,5	103,0100	USD	1,12	41,9	0,00 %
Intel	42,3	59,6000	USD	1,12	2 251,8	0,09 %
Intercontinental Exchange	8,8	90,5200	USD	1,12	706,8	0,03 %
International Business Machines	6,3	119,6600	USD	1,12	677,7	0,03 %
Intuit	4,5	290,3800	USD	1,12	1 173,6	0,05 %
Intuitive Surgical	0,7	556,2600	USD	1,12	327,5	0,01 %
IQVIA Holdings	0,0	138,3400	USD	1,12	2,2	0,00 %
Jack Henry & Associates	1,9	182,7300	USD	1,12	312,7	0,01 %
Johnson & Johnson	18,9	138,2200	USD	1,12	2 326,5	0,09 %
JPMorgan Chase	39,2	93,5300	USD	1,12	3 267,6	0,13 %
Keysight Technologies	0,8	100,5300	USD	1,12	68,8	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,4	161,1800	USD	1,12	50,8	0,00 %
Lam Research	2,9	322,5800	USD	1,12	842,7	0,03 %
Loews	14,3	33,6200	USD	1,12	427,9	0,02 %
LogMeIn	0,7	85,2000	USD	1,12	51,5	0,00 %
Mastercard	8,6	292,9800	USD	1,12	2 260,8	0,09 %
Maxim Integrated Products	3,9	60,5200	USD	1,12	209,3	0,01 %
McKesson	2,5	150,4600	USD	1,12	337,5	0,01 %
Merck	17,8	76,4000	USD	1,12	1 213,6	0,05 %
MetLife	4,2	35,7900	USD	1,12	134,2	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,5	779,9000	USD	1,12	327,7	0,01 %
Micron Technology	0,8	51,5900	USD	1,12	36,1	0,00 %
Microsoft	60,4	199,7500	USD	1,12	10 760,5	0,42 %
Moody's	5,2	269,0900	USD	1,12	1 241,0	0,05 %
Morgan Stanley	13,0	47,4300	USD	1,12	548,7	0,02 %
Motorola Solutions	1,1	138,8900	USD	1,12	139,5	0,01 %
Nasdaq	2,1	118,1100	USD	1,12	225,9	0,01 %
Nektar Therapeutics	1,1	22,7100	USD	1,12	22,4	0,00 %
NetApp	3,3	44,4500	USD	1,12	132,6	0,01 %
NortonLifeLock	1,8	19,7600	USD	1,12	32,4	0,00 %
NVIDIA	5,3	379,0100	USD	1,12	1 793,2	0,07 %
Oracle	9,0	55,0600	USD	1,12	439,9	0,02 %
PayPal Holdings	2,3	171,9800	USD	1,12	358,0	0,01 %
Pfizer	29,7	32,2700	USD	1,12	854,4	0,03 %
Principal Financial Group	5,0	40,3600	USD	1,12	178,2	0,01 %
Prudential Financial	6,2	59,3200	USD	1,12	326,6	0,01 %
QUALCOMM	5,3	91,4400	USD	1,12	432,8	0,02 %
Quest Diagnostics	0,9	110,5400	USD	1,12	93,3	0,00 %
Raymond James Financial	1,4	68,1900	USD	1,12	87,5	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,5	615,8100	USD	1,12	259,3	0,01 %
Regions Financial	22,2	10,9500	USD	1,12	216,5	0,01 %
S&P Global	6,5	323,4900	USD	1,12	1 884,3	0,07 %
salesforce.com	8,6	184,8400	USD	1,12	1 411,6	0,05 %
ServiceNow	1,1	398,0200	USD	1,12	404,8	0,02 %
State Street	3,7	61,9700	USD	1,12	205,2	0,01 %
Stryker	3,4	176,7500	USD	1,12	530,8	0,02 %
Synchrony Financial	11,5	21,8100	USD	1,12	223,8	0,01 %
Synopsys	0,4	191,6200	USD	1,12	76,6	0,00 %
T Rowe Price Group	4,1	121,9300	USD	1,12	448,9	0,02 %
Texas Instruments	13,1	126,8000	USD	1,12	1 479,5	0,06 %
Thermo Fisher Scientific	2,0	352,6900	USD	1,12	617,7	0,02 %
Travelers Cos	8,2	112,8900	USD	1,12	828,5	0,03 %
Truist Financial	18,2	36,8300	USD	1,12	599,1	0,02 %
UnitedHealth Group	8,2	288,9800	USD	1,12	2 106,9	0,08 %
Universal Health Services	1,0	89,3600	USD	1,12	80,0	0,00 %
US Bancorp	14,8	36,3300	USD	1,12	479,5	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Waters	1,1	177,2400	USD	1,12	178,7	0,01 %
Wells Fargo	58,2	25,4200	USD	1,12	1 319,1	0,05 %
VeriSign	1,2	204,5000	USD	1,12	215,5	0,01 %
Vertex Pharmaceuticals	2,0	287,1700	USD	1,12	510,1	0,02 %
Western Digital	5,7	43,6200	USD	1,12	222,7	0,01 %
Visa	11,1	191,3500	USD	1,12	1 898,2	0,07 %
Xerox Holdings	3,3	15,1700	USD	1,12	44,4	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	0,8	116,4000	USD	1,12	80,8	0,00 %
Zoetis	5,7	133,7800	USD	1,12	682,7	0,03 %
Yhdysvallat yhteensä					**99 858,2**	**3,87 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**110 197,8**	**4,27 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**110 197,8**	**4,27 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	74,6	157,5700	EUR	1,00	11 747,0	0,46 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	1 758,1	23,6900	EUR	1,00	41 649,0	1,62 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	412,3	112,1800	EUR	1,00	46 252,4	1,79 %
Luxemburg yhteensä					**99 648,4**	**3,87 %**
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	4 012,9	24,3124	EUR	1,00	97 564,4	3,78 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 496,7	17,1841	EUR	1,00	25 718,7	1,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	43 347,3	2,2984	EUR	1,00	99 629,8	3,86 %
Nordea World Fund I growth	7 424,5	17,7781	EUR	1,00	131 992,9	5,12 %
Suomi yhteensä					**354 905,8**	**13,77 %**
Osakerahastot yhteensä					**454 554,2**	**17,63 %**
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	251,1	108,4800	EUR	1,00	27 240,4	1,06 %
Luxemburg yhteensä					**27 240,4**	**1,06 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**27 240,4**	**1,06 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 083,3	53,3300	EUR	1,00	57 773,6	2,24 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	6 276,0	11,5000	EUR	1,00	72 173,6	2,80 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	595,7	85,5300	EUR	1,00	50 947,9	1,98 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	269,8	95,1800	EUR	1,00	25 680,3	1,00 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	2 288,3	110,7200	EUR	1,00	253 359,8	9,83 %
Luxemburg yhteensä					**459 935,1**	**17,84 %**
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	87 472,2	2,3652	EUR	1,00	206 891,0	8,03 %
Nordea Emerging Market Bond growth	4 472,2	21,7261	EUR	1,00	97 163,1	3,77 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	408 011,2	0,5096	EUR	1,00	207 930,6	8,07 %
Nordea Global High Yield growth	6 662,4	26,2661	EUR	1,00	174 995,8	6,79 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	10 739,7	26,6030	EUR	1,00	285 707,7	11,08 %
Suomi yhteensä					**972 688,3**	**37,73 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**1 432 623,4**	**55,57 %**
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	13 678,4	14,2100	EUR	1,00	194 369,9	7,54 %
Luxemburg yhteensä					**194 369,9**	**7,54 %**
Vaihtoehtorahastot yhteensä					**194 369,9**	**7,54 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	21 879,4	10,3637	EUR	1,00	226 750,7	8,80 %
Suomi yhteensä					**226 750,7**	**8,80 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**226 750,7**	**8,80 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**2 335 538,7**	**90,60 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**2 335 538,7**	**90,60 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	12,1	-0,4500	USD	1,12	-4,8	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-4,8**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-4,8**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-20 200,0	0,1400	EUR	1,00	-28,3	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-41 300,0	0,0781	USD	1,12	-28,8	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-57,1**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-57,1**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-61,9**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 15-09-2020					895,1	0,03 %
Termiinisopimukset yhteensä					**895,1**	**0,03 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**895,1**	**0,03 %**
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	1 062,1		USD	1,12	-10,6	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	2 138,5		USD	1,12	-21,4	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	2 756,0		USD	1,12	-27,5	-0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	530,0		EUR	1,00	24,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	462,0		EUR	1,00	21,6	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	253,0		EUR	1,00	11,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	468,0		EUR	1,00	21,9	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**20,8**	**0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**915,9**	**0,04 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**854,0**	**0,03 %**
Sijoitukset yhteensä					**2 541 161,5**	**98,57 %**
Kassa ja muut varat, netto					**36 742,5**	**1,43 %**
Rahaston arvo					**2 577 904,1**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus P	92,72 %
Kasvuosuus I	4,06 %
Kasvuosuus Y	2,44 %
Tuotto-osuus I	0,34 %
Tuotto-osuus P	0,30 %
Tuotto-osuus Y	0,13 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-65 062,4
USD	65 957,5
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	32 760,3
Myydyt korkofutuurit	-63 018,4
Ostetut korkofutuurit	-
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	7 027,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BNP Paribas SA
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Deutsche Bank AG
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	
EUR	240,0
Vakuudet yhteensä	**240,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Tasapainon P-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 4,41 % tammi–kesäkuussa 2020. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 4,37 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 4,10 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Rahasto-osuuden tuottoon myötävaikuttivat muun muassa sijoitukset yrityslainoihin ja Nordea 1 – Alpha 10 -hedgerahastoon. Myös ylipaino amerikkalaisella teknologiasektorilla tuotti tulosta. Vahvan toisen neljänneksen ansiosta amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat tuottivat 4,2 % ja amerikkalainen teknologiasektori 14,8 %. Salkun tuottoa ovat marginaalisesti heikentäneet taktinen alipaino osakkeissa toisen vuosineljänneksen aikana sekä sijoitukset kehittyville osakemarkkinoille.

Alkuvuoden aikana olemme olleet kolmessa päästrategiassamme niin yli-, ali- kuin neutraalipainoissakin. Osakesijoitusten sisällä vähensimme Japanin ja USA:n painoja sekä lisäsimme IT-sektorin ja vakaiden osakkeiden osuutta. Kesäkuun lopussa nostimme osakkeet neutraalista pieneen, 2,5 %:n, ylipainoon. Osakepainon noston taustalla on taktisen mallin muuttunut signaali. Malli identifioi nyt sijoitusympäristön, jota leimaavat liiankin pessimistiset tunnelmat amerikkalaisten sijoittajien keskuudessa. Arvostusmallimme ei sen sijaan puolla osakesijoituksia nopeasti kaventuneen osakeriskipreemion johdosta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.11.2004 alkaen.

Kaj Forsström

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2,03–10,00 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

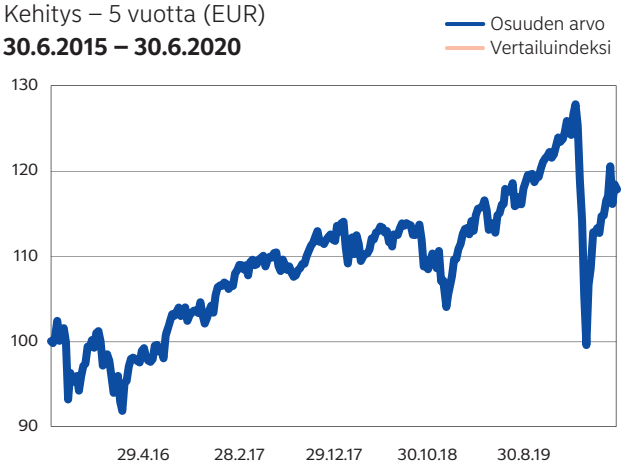
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

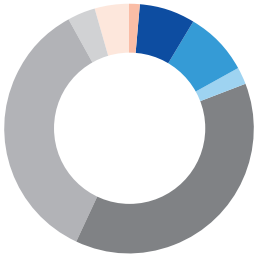
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 27.3.2012 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,41 %
- Kotimaiset osakkeet 7,37 %
- Ulkomaiset osakkeet 8,37 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 2,28 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 37,57 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 34,98 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 3,79 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 4,23 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus I*, EUR	12,22	12,74
Tuotto-osuus I*, EUR	11,35	12,01
Kasvuosuus P*, EUR	2 149,07	2 248,29
Tuotto-osuus P*, EUR	1 589,33	1 687,20
Kasvuosuus Y*, EUR	2 162,45	2 261,16
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 977,65	2 098,40
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	7 991,4	6 737,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 497,4	1 129,3
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	56 798,5	58 338,4
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	307,6	299,6
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	2 351,4	2 420,9
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	130,6	142,7
Omistajien lukumäärä	16 200	15 596
Rahaston arvo, milj. EUR	1 393,6	1 473,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	9 375,7	18 294,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

I-osuussarja per 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Osuussarjojen tunnukset P, Y ja I

Osuussarjojen markkinointinimet Nordea Premium Varainhoito Tasapaino, Nordea Yhteisö Varainhoito Tasapaino ja Nordea Instituutio Varainhoito Tasapaino

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti I / P / Y, %	9,29
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,34
Salkun kiertonopeus, %	58,07
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Juoksevat kulut I, %	0,77
Juoksevat kulut P, %	1,43
Juoksevat kulut Y, %	1,33
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	82,6	54,1200	EUR	1,00	4 470,7	0,32 %
Sanoma Plc	68,7	8,9600	EUR	1,00	615,7	0,04 %
Viestintäpalvelut yhteensä					**5 086,4**	**0,36 %**
Kulutustavarat						
Fiskars	34,8	10,2000	EUR	1,00	355,4	0,03 %
Nokian Renkaat	48,9	19,2900	EUR	1,00	942,7	0,07 %
Rapala VMC	86,6	2,6400	EUR	1,00	228,6	0,02 %
Tokmanni Group	109,6	13,1400	EUR	1,00	1 439,8	0,10 %
Kulutustavarat yhteensä					**2 966,6**	**0,21 %**
Päivittäistavarat						
Kesko B	190,1	15,2600	EUR	1,00	2 901,0	0,21 %
Raisio V	196,4	3,0800	EUR	1,00	604,8	0,04 %
Päivittäistavarat yhteensä					**3 505,7**	**0,25 %**
Energia						
Neste	324,2	34,4500	EUR	1,00	11 169,8	0,80 %
Energia yhteensä					**11 169,8**	**0,80 %**
Rahoitus						
Aktia Bank plc	159,2	8,7200	EUR	1,00	1 388,1	0,10 %
CapMan	162,8	1,9460	EUR	1,00	316,9	0,02 %
eQ Plc	18,1	13,4000	EUR	1,00	242,0	0,02 %
Nordea Bank	1 486,7	6,1050	EUR	1,00	9 076,3	0,65 %
Sampo A	243,7	30,2100	EUR	1,00	7 361,9	0,53 %
Rahoitus yhteensä					**18 385,1**	**1,32 %**
Terveydenhuolto						
Oriola B	79,9	2,0050	EUR	1,00	160,1	0,01 %
Orion B	57,6	42,9700	EUR	1,00	2 476,4	0,18 %
Revenio Group Corporation	48,4	28,0000	EUR	1,00	1 354,0	0,10 %
Terveystalo Plc	54,4	8,7700	EUR	1,00	477,3	0,03 %
Terveydenhuolto yhteensä					**4 467,8**	**0,32 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	38,8	20,2400	EUR	1,00	785,4	0,06 %
Caverion Corporation	98,1	6,0000	EUR	1,00	588,4	0,04 %
Enento Group Plc	10,7	36,1000	EUR	1,00	387,3	0,03 %
Etteplan	11,1	8,9800	EUR	1,00	99,9	0,01 %
Kone B	160,5	61,3000	EUR	1,00	9 838,8	0,71 %
Konecranes	53,7	19,7500	EUR	1,00	1 060,3	0,08 %
Lassila&Tikanoja	67,5	13,0800	EUR	1,00	882,4	0,06 %
Metso	67,9	28,7500	EUR	1,00	1 952,8	0,14 %
Outotec	79,0	4,8500	EUR	1,00	383,0	0,03 %
Ponsse	18,3	25,5500	EUR	1,00	467,5	0,03 %
Raute A	5,4	19,1000	EUR	1,00	102,6	0,01 %
Talenom Plc	75,6	8,4000	EUR	1,00	635,4	0,05 %
Uponor	75,1	11,8800	EUR	1,00	892,6	0,06 %
Valmet Corporation	66,3	22,9700	EUR	1,00	1 522,0	0,11 %
Wärtsilä	240,9	7,2080	EUR	1,00	1 736,2	0,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**21 334,6**	**1,53 %**
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	40,0	6,2000	EUR	1,00	248,2	0,02 %
DIGIA	90,5	5,0400	EUR	1,00	456,2	0,03 %
F-Secure	45,4	2,8450	EUR	1,00	129,0	0,01 %
Nokia	2 034,4	3,8525	EUR	1,00	7 837,6	0,56 %
Qt Group Plc	29,3	27,1000	EUR	1,00	792,8	0,06 %
Scanfil plc	46,9	5,1200	EUR	1,00	240,3	0,02 %
TietoEVRY Corporation	84,5	24,0600	EUR	1,00	2 032,8	0,15 %
Vaisala A	33,4	32,8000	EUR	1,00	1 094,6	0,08 %
Informaatioteknologia yhteensä					**12 831,5**	**0,92 %**
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	51,2	13,1600	EUR	1,00	673,9	0,05 %
Huhtamäki	39,2	34,9800	EUR	1,00	1 370,1	0,10 %
Kemira	158,3	11,3900	EUR	1,00	1 802,7	0,13 %
Metsä Board Corporation B	143,4	5,9950	EUR	1,00	859,8	0,06 %
Stora Enso R	365,9	10,4800	EUR	1,00	3 834,6	0,28 %
Tikkurila	4,4	12,3000	EUR	1,00	53,7	0,00 %
UPM-Kymmene	214,3	25,6300	EUR	1,00	5 491,6	0,39 %
Perusteollisuus yhteensä					**14 086,4**	**1,01 %**
Kiinteistöt						
Kojamo plc	109,6	18,7200	EUR	1,00	2 051,5	0,15 %
Kiinteistöt yhteensä					**2 051,5**	**0,15 %**
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	407,7	16,8550	EUR	1,00	6 872,1	0,49 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					**6 872,1**	**0,49 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**102 757,5**	**7,37 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**102 757,5**	**7,37 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	73,2	2,6080	EUR	1,00	190,8	0,01 %
NN Group	12,2	29,7800	EUR	1,00	364,1	0,03 %
Alankomaat yhteensä					**555,0**	**0,04 %**
Belgia						
Ageas	7,8	31,3000	EUR	1,00	243,8	0,02 %
Belgia yhteensä					**243,8**	**0,02 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bermuda						
Everest Re Group	2,0	204,0800	USD	1,12	360,5	0,03 %
Hiscox	8,5	773,8000	GBP	0,91	72,1	0,01 %
Bermuda yhteensä					**432,6**	**0,03 %**
Espanja						
Mapfre	191,5	1,5600	EUR	1,00	298,8	0,02 %
Espanja yhteensä					**298,8**	**0,02 %**
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	38,5	56,1000	GBP	0,91	23,7	0,00 %
Etelä-Afrikka yhteensä					**23,7**	**0,00 %**
Irlanti						
Accenture	4,2	213,2400	USD	1,12	805,9	0,06 %
Medtronic	16,8	89,4000	USD	1,12	1 337,7	0,10 %
Seagate Technology	6,0	48,2300	USD	1,12	256,6	0,02 %
Willis Towers Watson	1,8	195,0400	USD	1,12	307,5	0,02 %
Irlanti yhteensä					**2 707,6**	**0,19 %**
Iso-Britannia						
Admiral Group	3,9	2 304,0000	GBP	0,91	98,1	0,01 %
Aviva	146,1	271,4550	GBP	0,91	435,4	0,03 %
Beazley	17,7	407,6000	GBP	0,91	79,2	0,01 %
Direct Line Insurance Group	59,7	270,4000	GBP	0,91	177,0	0,01 %
Legal & General Group	156,9	219,1000	GBP	0,91	377,4	0,03 %
M&G	6,1	165,6000	GBP	0,91	11,0	0,00 %
Micro Focus International ADR	0,5	5,3400	USD	1,12	2,2	0,00 %
Phoenix Group Holdings	8,1	643,0000	GBP	0,91	57,1	0,00 %
Prudential	51,5	1 206,0100	GBP	0,91	682,2	0,05 %
St James's Place	10,6	947,6000	GBP	0,91	110,5	0,01 %
Iso-Britannia yhteensä					**2 030,2**	**0,15 %**
Italia						
Assicurazioni Generali	31,8	13,3650	EUR	1,00	424,4	0,03 %
Poste Italiane	19,7	7,7380	EUR	1,00	152,7	0,01 %
Italia yhteensä					**577,0**	**0,04 %**
Norja						
Gjensidige Forsikring	5,0	176,4000	NOK	10,88	80,5	0,01 %
Norja yhteensä					**80,5**	**0,01 %**
Ranska						
AXA	50,9	18,4080	EUR	1,00	937,3	0,07 %
Ranska yhteensä					**937,3**	**0,07 %**
Ruotsi						
SSAB B	108,5	2,3250	EUR	1,00	252,2	0,02 %
Telia Company FDR	132,9	3,3240	EUR	1,00	441,8	0,03 %
Ruotsi yhteensä					**694,1**	**0,05 %**
Saksa						
Allianz	8,1	180,1800	EUR	1,00	1 456,8	0,10 %
Hannover Rueck	0,8	151,3000	EUR	1,00	114,1	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,2	229,7000	EUR	1,00	733,2	0,05 %
Saksa yhteensä					**2 304,0**	**0,17 %**
Sveitsi						
Baloise Holding	1,0	140,3000	CHF	1,07	137,8	0,01 %
Chubb	8,3	125,8200	USD	1,12	936,8	0,07 %
Helvetia Holding	1,2	87,0500	CHF	1,07	101,7	0,01 %
Swiss Life Holding	0,3	347,7000	CHF	1,07	90,8	0,01 %
Swiss Re	8,7	72,5800	CHF	1,07	589,7	0,04 %
TE Connectivity	3,0	80,3600	USD	1,12	214,1	0,02 %
Zurich Insurance Group	2,1	332,6000	CHF	1,07	666,0	0,05 %
Sveitsi yhteensä					**2 736,9**	**0,20 %**
Tanska						
Tryg	1,8	190,5000	DKK	7,45	46,2	0,00 %
Tanska yhteensä					**46,2**	**0,00 %**
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	14,1	88,8100	USD	1,12	1 119,3	0,08 %
AbbVie	11,3	96,1900	USD	1,12	966,9	0,07 %
ABIOMED	0,1	239,5250	USD	1,12	16,0	0,00 %
Adobe	7,3	429,1200	USD	1,12	2 792,1	0,20 %
Advanced Micro Devices	6,5	52,4400	USD	1,12	303,8	0,02 %
Affiliated Managers Group	1,5	73,5200	USD	1,12	95,2	0,01 %
Aflac	18,6	35,4600	USD	1,12	588,0	0,04 %
Agilent Technologies	2,5	87,4200	USD	1,12	192,8	0,01 %
Akamai Technologies	9,1	106,1700	USD	1,12	860,1	0,06 %
Alexion Pharmaceuticals	1,5	111,7300	USD	1,12	146,4	0,01 %
Align Technology	0,0	266,9300	USD	1,12	9,3	0,00 %
Alliance Data Systems	0,2	45,1700	USD	1,12	6,9	0,00 %
Allstate	12,7	95,8500	USD	1,12	1 082,1	0,08 %
American Express	10,6	93,7800	USD	1,12	887,3	0,06 %
American International Group	7,4	30,4700	USD	1,12	199,9	0,01 %
AmerisourceBergen	1,3	98,9500	USD	1,12	117,2	0,01 %
Amgen	5,1	232,6100	USD	1,12	1 060,5	0,08 %
ANSYS	0,0	285,2700	USD	1,12	9,4	0,00 %
Anthem	2,1	257,2900	USD	1,12	473,6	0,03 %
Apple	33,9	363,8600	USD	1,12	11 010,1	0,79 %
Applied Materials	10,1	60,2300	USD	1,12	544,1	0,04 %
Arista Networks	0,4	210,7200	USD	1,12	69,2	0,00 %
Arthur J Gallagher	4,8	96,3700	USD	1,12	410,2	0,03 %
Autodesk	5,6	232,5700	USD	1,12	1 170,1	0,08 %
Bank of America	117,7	23,4200	USD	1,12	2 459,0	0,18 %
Bank of New York Mellon	7,9	37,4500	USD	1,12	263,8	0,02 %
Baxter International	4,3	84,2500	USD	1,12	320,8	0,02 %
Becton Dickinson and	1,2	231,4750	USD	1,12	252,6	0,02 %
Berkshire Hathaway	28,0	176,7600	USD	1,12	4 415,6	0,32 %
Biogen	2,9	260,7400	USD	1,12	674,2	0,05 %
BlackRock	1,3	538,2100	USD	1,12	616,6	0,04 %
Boston Scientific	6,9	34,3600	USD	1,12	211,5	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	22,3	57,6100	USD	1,12	1 144,7	0,08 %
Broadcom	2,4	313,0700	USD	1,12	667,0	0,05 %
Broadridge Financial Solutions	0,5	126,0800	USD	1,12	58,8	0,00 %
Cadence Design Systems	0,9	95,2600	USD	1,12	76,7	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Capital One Financial	2,4	62,3700	USD	1,12	133,7	0,01 %
Cardinal Health	4,4	51,1400	USD	1,12	199,7	0,01 %
CDW Corp/DE	1,7	113,6200	USD	1,12	173,0	0,01 %
Centene	5,4	61,5100	USD	1,12	298,0	0,02 %
Cerner	2,2	67,9000	USD	1,12	134,8	0,01 %
Charles Schwab	17,1	32,8800	USD	1,12	500,6	0,04 %
Cigna	4,0	185,1300	USD	1,12	668,3	0,05 %
Cisco Systems	28,8	46,6000	USD	1,12	1 197,8	0,09 %
Citigroup	41,5	50,2500	USD	1,12	1 861,9	0,13 %
Citizens Financial Group	23,3	24,7900	USD	1,12	516,4	0,04 %
CME Group	5,0	162,7800	USD	1,12	720,9	0,05 %
Cognizant Technology Solutions	10,6	57,2500	USD	1,12	540,2	0,04 %
Conduent	28,2	2,3350	USD	1,12	58,7	0,00 %
Cooper Cos	0,1	271,8500	USD	1,12	13,6	0,00 %
Corning	17,5	25,7300	USD	1,12	401,2	0,03 %
Covetrus	0,6	17,3400	USD	1,12	9,8	0,00 %
CVS Health	11,3	64,1000	USD	1,12	645,9	0,05 %
Danaher	0,6	172,3700	USD	1,12	97,0	0,01 %
DaVita	2,2	77,5100	USD	1,12	153,2	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	1,6	43,7700	USD	1,12	60,7	0,00 %
DexCom	0,6	396,5800	USD	1,12	194,6	0,01 %
Discover Financial Services	0,5	48,9600	USD	1,12	23,1	0,00 %
DXC Technology	0,9	16,1600	USD	1,12	12,6	0,00 %
E*TRADE Financial	1,7	48,9600	USD	1,12	75,3	0,01 %
Edwards Lifesciences	3,9	67,5700	USD	1,12	234,6	0,02 %
Eli Lilly and	7,9	162,7600	USD	1,12	1 147,6	0,08 %
Fifth Third Bancorp	24,4	18,9600	USD	1,12	413,2	0,03 %
Fiserv	0,2	96,5000	USD	1,12	18,3	0,00 %
Fortinet	3,3	136,0700	USD	1,12	395,6	0,03 %
Franklin Resources	2,0	20,5800	USD	1,12	36,6	0,00 %
Gilead Sciences	5,9	75,7000	USD	1,12	400,8	0,03 %
Goldman Sachs Group	3,4	194,5700	USD	1,12	586,0	0,04 %
Hartford Financial Services Group	10,8	38,3800	USD	1,12	368,3	0,03 %
HCA Healthcare	3,5	94,5800	USD	1,12	292,0	0,02 %
Henry Schein	1,6	57,7800	USD	1,12	81,4	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	31,1	9,5650	USD	1,12	265,8	0,02 %
HP	30,2	17,0800	USD	1,12	460,7	0,03 %
Humana	0,2	379,4600	USD	1,12	78,2	0,01 %
Huntington Bancshares	56,6	8,8400	USD	1,12	446,7	0,03 %
Illumina	0,7	362,9700	USD	1,12	230,6	0,02 %
Incyte	0,4	103,0100	USD	1,12	38,9	0,00 %
Intel	45,3	59,6000	USD	1,12	2 409,7	0,17 %
Intercontinental Exchange	9,2	90,5200	USD	1,12	741,7	0,05 %
International Business Machines	6,8	119,6600	USD	1,12	726,1	0,05 %
Intuit	4,9	290,3800	USD	1,12	1 256,5	0,09 %
Intuitive Surgical	0,6	556,2600	USD	1,12	310,7	0,02 %
IQVIA Holdings	0,0	138,3400	USD	1,12	2,2	0,00 %
Jack Henry & Associates	2,0	182,7300	USD	1,12	331,1	0,02 %
Johnson & Johnson	17,9	138,2200	USD	1,12	2 210,3	0,16 %
JPMorgan Chase	40,5	93,5300	USD	1,12	3 376,1	0,24 %
Keysight Technologies	0,7	100,5300	USD	1,12	60,6	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,3	161,1800	USD	1,12	47,5	0,00 %
Lam Research	3,1	322,5800	USD	1,12	902,8	0,06 %
Loews	14,7	33,6200	USD	1,12	442,0	0,03 %
LogMeIn	0,7	85,2000	USD	1,12	53,7	0,00 %
Mastercard	9,3	292,9800	USD	1,12	2 419,4	0,17 %
Maxim Integrated Products	4,2	60,5200	USD	1,12	227,9	0,02 %
McKesson	2,4	150,4600	USD	1,12	320,8	0,02 %
Merck	16,9	76,4000	USD	1,12	1 152,8	0,08 %
MetLife	4,4	35,7900	USD	1,12	141,6	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,4	779,9000	USD	1,12	311,7	0,02 %
Micron Technology	0,8	51,5900	USD	1,12	37,7	0,00 %
Microsoft	64,6	199,7500	USD	1,12	11 510,8	0,83 %
Moody's	5,3	269,0900	USD	1,12	1 271,9	0,09 %
Morgan Stanley	13,4	47,4300	USD	1,12	567,0	0,04 %
Motorola Solutions	1,2	138,8900	USD	1,12	145,6	0,01 %
Nasdaq	2,2	118,1100	USD	1,12	235,7	0,02 %
Nektar Therapeutics	1,0	22,7100	USD	1,12	21,0	0,00 %
NetApp	3,5	44,4500	USD	1,12	140,0	0,01 %
NortonLifeLock	2,9	19,7600	USD	1,12	51,1	0,00 %
NVIDIA	5,7	379,0100	USD	1,12	1 919,3	0,14 %
Oracle	9,6	55,0600	USD	1,12	471,7	0,03 %
PayPal Holdings	2,7	171,9800	USD	1,12	410,0	0,03 %
Pfizer	28,2	32,2700	USD	1,12	811,4	0,06 %
Principal Financial Group	5,2	40,3600	USD	1,12	188,2	0,01 %
Prudential Financial	6,5	59,3200	USD	1,12	341,9	0,02 %
QUALCOMM	5,7	91,4400	USD	1,12	464,3	0,03 %
Quest Diagnostics	0,9	110,5400	USD	1,12	87,4	0,01 %
Raymond James Financial	1,3	68,1900	USD	1,12	78,7	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,4	615,8100	USD	1,12	246,7	0,02 %
Regions Financial	23,4	10,9500	USD	1,12	228,6	0,02 %
S&P Global	6,8	323,4900	USD	1,12	1 951,3	0,14 %
salesforce.com	9,2	184,8400	USD	1,12	1 511,2	0,11 %
ServiceNow	1,2	398,0200	USD	1,12	434,3	0,03 %
State Street	3,9	61,9700	USD	1,12	216,7	0,02 %
Stryker	3,2	176,7500	USD	1,12	503,8	0,04 %
Synchrony Financial	12,1	21,8100	USD	1,12	236,3	0,02 %
Synopsys	0,5	191,6200	USD	1,12	80,0	0,01 %
T Rowe Price Group	4,3	121,9300	USD	1,12	464,2	0,03 %
Texas Instruments	14,0	126,8000	USD	1,12	1 583,9	0,11 %
Thermo Fisher Scientific	1,9	352,6900	USD	1,12	586,5	0,04 %
Travelers Cos	8,4	112,8900	USD	1,12	847,5	0,06 %
Truist Financial	19,1	36,8300	USD	1,12	628,6	0,05 %
UnitedHealth Group	7,8	288,9800	USD	1,12	2 001,7	0,14 %
Universal Health Services	0,9	89,3600	USD	1,12	74,9	0,01 %
US Bancorp	15,3	36,3300	USD	1,12	495,9	0,04 %
Waters	1,1	177,2400	USD	1,12	169,2	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Wells Fargo	59,9	25,4200	USD	1,12	1 358,8	0,10 %
VeriSign	1,3	204,5000	USD	1,12	228,4	0,02 %
Vertex Pharmaceuticals	1,9	287,1700	USD	1,12	485,0	0,03 %
Western Digital	6,0	43,6200	USD	1,12	235,1	0,02 %
Visa	11,9	191,3500	USD	1,12	2 031,6	0,15 %
Xerox Holdings	2,9	15,1700	USD	1,12	39,2	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	0,7	116,4000	USD	1,12	76,2	0,01 %
Zoetis	5,4	133,7800	USD	1,12	649,2	0,05 %
Yhdysvallat yhteensä					**103 041,8**	**7,39 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**116 709,4**	**8,37 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**116 709,4**	**8,37 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	44,6	157,5700	EUR	1,00	7 022,4	0,50 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 244,5	23,6900	EUR	1,00	53 171,1	3,82 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	445,5	112,1800	EUR	1,00	49 977,4	3,59 %
Luxemburg yhteensä					**110 171,0**	**7,91 %**
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	4 394,5	24,3124	EUR	1,00	106 841,3	7,67 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 445,2	17,1841	EUR	1,00	24 834,8	1,78 %
Nordea Pro Stable Return I growth	42 158,8	2,2984	EUR	1,00	96 898,2	6,95 %
Nordea World Fund I growth	8 368,5	17,7781	EUR	1,00	148 776,0	10,68 %
Suomi yhteensä					**377 350,3**	**27,08 %**
Osakerahastot yhteensä					**487 521,2**	**34,98 %**
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	292,9	108,4800	EUR	1,00	31 775,2	2,28 %
Luxemburg yhteensä					**31 775,2**	**2,28 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**31 775,2**	**2,28 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 828,6	11,5000	EUR	1,00	21 028,4	1,51 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	81,2	85,5300	EUR	1,00	6 948,3	0,50 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	108,2	95,1800	EUR	1,00	10 296,3	0,74 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	924,7	110,7200	EUR	1,00	102 387,2	7,35 %
Luxemburg yhteensä					**140 660,2**	**10,09 %**
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	40 077,8	2,3652	EUR	1,00	94 792,9	6,80 %
Nordea Emerging Market Bond growth	1 676,3	21,7261	EUR	1,00	36 419,3	2,61 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	343 640,0	0,5096	EUR	1,00	175 125,8	12,57 %
Nordea Global High Yield growth	2 915,3	26,2661	EUR	1,00	76 574,4	5,49 %
Suomi yhteensä					**382 912,5**	**27,48 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**523 572,6**	**37,57 %**
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 713,5	14,2100	EUR	1,00	52 768,6	3,79 %
Luxemburg yhteensä					**52 768,6**	**3,79 %**
Vaihtoehtorahastot yhteensä					**52 768,6**	**3,79 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	5 682,4	10,3637	EUR	1,00	58 890,9	4,23 %
Suomi yhteensä					**58 890,9**	**4,23 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**58 890,9**	**4,23 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**1 154 528,6**	**82,84 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**1 154 528,6**	**82,84 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	6,5	-0,4500	USD	1,12	-2,6	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-2,6**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-2,6**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-11 000,0	0,1400	EUR	1,00	-15,4	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-22 600,0	0,0781	USD	1,12	-15,8	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-31,2**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-31,2**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-33,8**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 15-09-2020					840,0	0,06 %
Termiinisopimukset yhteensä					**840,0**	**0,06 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**840,0**	**0,06 %**
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	573,8		USD	1,12	-5,7	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	1 098,2		USD	1,12	-11,0	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	1 544,7		USD	1,12	-15,4	-0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	425,0		EUR	1,00	19,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	419,0		EUR	1,00	19,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	250,0		EUR	1,00	11,7	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**19,1**	**0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**859,2**	**0,06 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**825,4**	**0,06 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitukset yhteensä					**1 374 820,9**	**98,65 %**
Kassa ja muut varat, netto					**18 792,1**	**1,35 %**
Rahaston arvo					**1 393 613,0**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	87,59 %					
Kasvuosuus I	7,01 %					
Kasvuosuus Y	3,65 %					
Tuotto-osuus I	1,22 %					
Tuotto-osuus P	0,35 %					
Tuotto-osuus Y	0,19 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-61 058,6
USD	61 898,6
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut osakefutuurit	17 671,5
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-34 428,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	3 963,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Deutsche Bank AG
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	
EUR	90,0
Vakuudet yhteensä	**90,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Premium Varainhoito Varovainen

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Varovaisen P-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,57 % tammi–kesäkuussa 2020. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,52 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 0,42 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä.

Rahasto-osuuden tuottoon myötävaikuttivat muun muassa sijoitukset yrityslainoihin ja Nordea 1 – Alpha 10 -hedgerahastoon. Myös ylipaino amerikkalaisella teknologiasektorilla tuotti tulosta. Vahvan toisen neljänneksen ansiosta amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat tuottivat 4,2 % ja amerikkalainen teknologiasektori 14,8 %. Salkun tuottoa ovat marginaalisesti heikentäneet taktinen alipaino osakkeissa toisen vuosineljänneksen aikana sekä sijoitukset kehittyville osakemarkkinoille.

Alkuvuoden aikana olemme olleet kolmessa päästrategiassamme niin yli-, ali- kuin neutraalipainoissakin. Osakesijoitusten sisällä vähensimme Japanin ja USA:n painoja sekä lisäsimme IT-sektorin ja vakaiden osakkeiden osuutta. Kesäkuun lopussa nostimme osakkeet neutraalista pieneen, 2,5 %:n, ylipainoon. Osakepainon noston taustalla on taktisen mallin muuttunut signaali. Malli identifioi nyt sijoitusympäristön, jota leimaavat liiankin pessimistiset tunnelmat amerikkalaisten sijoittajien keskuudessa. Arvostusmallimme ei sen sijaan puolla osakesijoituksia nopeasti kaventuneen osakeriskipreemion johdosta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 7.4.2014 alkaen.

Kaj Forsström

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,99–9,84 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

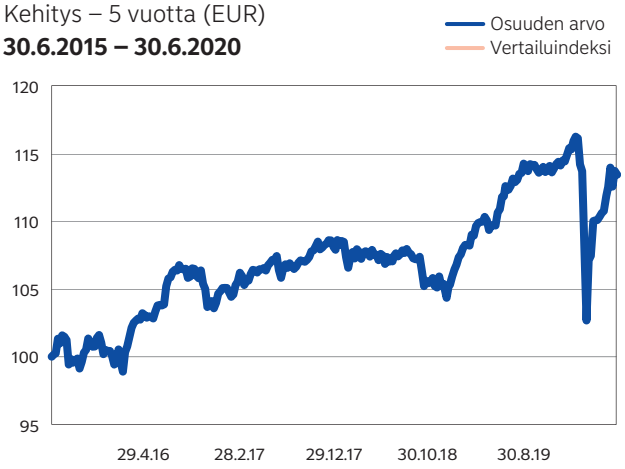
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

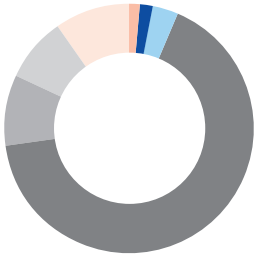
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 7.4.2014 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,41 %
- Kotimaiset osakkeet 1,72 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,01 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 3,43 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 66,44 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 9,05 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 8,43 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 9,51 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus I*, EUR	11,38	11,43
Tuotto-osuus I*, EUR	10,80	10,95
Kasvuosuus P*, EUR	12,03	12,10
Tuotto-osuus P*, EUR	11,28	11,46
Kasvuosuus Y*, EUR	12,08	12,14
Tuotto-osuus Y*, EUR	11,32	11,49
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 742,6	1 980,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	190,7	0,0
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	15 481,0	17 321,1
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	49,0	50,1
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	1 297,7	1 298,5
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	121,5	69,7
Omistajien lukumäärä	3 021	3 216
Rahaston arvo, milj. EUR	225,8	249,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	890,5	1 813,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Varovainen

Osuussarjojen tunnukset P, Y ja I

Osuussarjojen markkinointinimet Nordea Premium Varainhoito Varovainen, Nordea Yhteisö Varainhoito Varovainen ja Nordea Instituutio Varainhoito Varovainen

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti I / P / Y, %	4,73
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,53
Salkun kiertonopeus, %	24,47
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	0,80
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	0,70
Juoksevat kulut I, %	0,52
Juoksevat kulut P, %	0,82
Juoksevat kulut Y, %	0,72
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaamyös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	3,1	54,1200	EUR	1,00	168,7	0,07 %
Sanoma Plc	2,5	8,9600	EUR	1,00	22,7	0,01 %
Viestintäpalvelut yhteensä					**191,4**	**0,08 %**
Kulutustavarat						
Fiskars	1,2	10,2000	EUR	1,00	12,7	0,01 %
Nokian Renkaat	1,9	19,2900	EUR	1,00	36,0	0,02 %
Rapala VMC	3,1	2,6400	EUR	1,00	8,2	0,00 %
Tokmanni Group	4,2	13,1400	EUR	1,00	54,8	0,02 %
Kulutustavarat yhteensä					**111,7**	**0,05 %**
Päivittäistavarat						
Kesko B	7,2	15,2600	EUR	1,00	110,4	0,05 %
Raisio V	7,2	3,0800	EUR	1,00	22,2	0,01 %
Päivittäistavarat yhteensä					**132,7**	**0,06 %**
Energia						
Neste	12,3	34,4500	EUR	1,00	422,3	0,19 %
Energia yhteensä					**422,3**	**0,19 %**
Rahoitus						
Aktia Bank plc	6,0	8,7200	EUR	1,00	52,4	0,02 %
CapMan	5,7	1,9460	EUR	1,00	11,1	0,00 %
eQ Plc	0,6	13,4000	EUR	1,00	8,5	0,00 %
Nordea Bank	56,2	6,1050	EUR	1,00	343,1	0,15 %
Sampo A	9,0	30,2100	EUR	1,00	272,7	0,12 %
Rahoitus yhteensä					**687,8**	**0,30 %**
Terveydenhuolto						
Oriola B	2,6	2,0050	EUR	1,00	5,2	0,00 %
Orion B	2,2	42,9700	EUR	1,00	93,6	0,04 %
Revenio Group Corporation	1,8	28,0000	EUR	1,00	51,3	0,02 %
Terveystalo Plc	2,1	8,7700	EUR	1,00	18,1	0,01 %
Terveydenhuolto yhteensä					**168,3**	**0,07 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	1,4	20,2400	EUR	1,00	28,9	0,01 %
Caverion Corporation	3,8	6,0000	EUR	1,00	22,6	0,01 %
Enento Group Plc	0,4	36,1000	EUR	1,00	14,7	0,01 %
Etteplan	0,4	8,9800	EUR	1,00	3,6	0,00 %
Kone B	6,1	61,3000	EUR	1,00	372,0	0,16 %
Konecranes	2,0	19,7500	EUR	1,00	40,3	0,02 %
Lassila&Tikanoja	2,6	13,0800	EUR	1,00	33,7	0,01 %
Metso	2,6	28,7500	EUR	1,00	73,8	0,03 %
Outotec	2,8	4,8500	EUR	1,00	13,8	0,01 %
Ponsse	0,7	25,5500	EUR	1,00	17,0	0,01 %
Raute A	0,2	19,1000	EUR	1,00	3,8	0,00 %
Talenom Plc	2,8	8,4000	EUR	1,00	23,2	0,01 %
Uponor	2,9	11,8800	EUR	1,00	34,0	0,02 %
Valmet Corporation	2,5	22,9700	EUR	1,00	57,9	0,03 %
Wärtsilä	9,1	7,2080	EUR	1,00	65,7	0,03 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**805,0**	**0,36 %**
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	1,5	6,2000	EUR	1,00	9,4	0,00 %
DIGIA	3,5	5,0400	EUR	1,00	17,8	0,01 %
F-Secure	1,6	2,8450	EUR	1,00	4,7	0,00 %
Nokia	77,1	3,8525	EUR	1,00	296,9	0,13 %
Qt Group Plc	1,1	27,1000	EUR	1,00	29,9	0,01 %
Scanfil plc	1,7	5,1200	EUR	1,00	8,6	0,00 %
TietoEVRY Corporation	3,2	24,0600	EUR	1,00	77,2	0,03 %
Vaisala A	1,2	32,8000	EUR	1,00	40,9	0,02 %
Informaatioteknologia yhteensä					**485,5**	**0,21 %**
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	1,9	13,1600	EUR	1,00	24,8	0,01 %
Huhtamäki	1,5	34,9800	EUR	1,00	51,7	0,02 %
Kemira	6,0	11,3900	EUR	1,00	68,0	0,03 %
Metsä Board Corporation B	5,4	5,9950	EUR	1,00	32,6	0,01 %
Stora Enso R	13,8	10,4800	EUR	1,00	145,0	0,06 %
Tikkurila	0,2	12,3000	EUR	1,00	1,9	0,00 %
UPM-Kymmene	8,1	25,6300	EUR	1,00	207,6	0,09 %
Perusteollisuus yhteensä					**531,6**	**0,24 %**
Kiinteistöt						
Kojamo plc	4,1	18,7200	EUR	1,00	77,5	0,03 %
Kiinteistöt yhteensä					**77,5**	**0,03 %**
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	15,4	16,8550	EUR	1,00	260,1	0,12 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					**260,1**	**0,12 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**3 873,8**	**1,72 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**3 873,8**	**1,72 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
SSAB B	4,1	2,3250	EUR	1,00	9,6	0,00 %
Telia Company FDR	5,1	3,3240	EUR	1,00	17,1	0,01 %
Ruotsi yhteensä					**26,7**	**0,01 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**26,7**	**0,01 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**26,7**	**0,01 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	7,3	157,5700	EUR	1,00	1 154,1	0,51 %
Luxemburg yhteensä					**1 154,1**	**0,51 %**
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	145,2	24,3124	EUR	1,00	3 529,7	1,56 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	57,3	17,1841	EUR	1,00	985,0	0,44 %
Nordea Pro Stable Return I growth	2 020,6	2,2984	EUR	1,00	4 644,1	2,06 %
Nordea World Fund I growth	569,6	17,7781	EUR	1,00	10 127,1	4,48 %
Suomi yhteensä					**19 285,9**	**8,54 %**
Osakerahastot yhteensä					**20 440,0**	**9,05 %**
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	71,5	108,4800	EUR	1,00	7 753,6	3,43 %
Luxemburg yhteensä					**7 753,6**	**3,43 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**7 753,6**	**3,43 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	600,0	11,5000	EUR	1,00	6 900,4	3,06 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	13,5	85,5300	EUR	1,00	1 156,1	0,51 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	35,9	95,1800	EUR	1,00	3 416,7	1,51 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	240,3	110,7200	EUR	1,00	26 611,3	11,79 %
Luxemburg yhteensä					**38 084,5**	**16,87 %**
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	11 496,2	2,3652	EUR	1,00	27 190,9	12,04 %
Nordea Emerging Market Bond growth	469,0	21,7261	EUR	1,00	10 189,8	4,51 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	51 151,7	0,5096	EUR	1,00	26 067,9	11,54 %
Nordea Global High Yield growth	874,0	26,2661	EUR	1,00	22 956,9	10,17 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	959,4	26,6030	EUR	1,00	25 524,1	11,30 %
Suomi yhteensä					**111 929,7**	**49,57 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**150 014,2**	**66,44 %**
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 340,3	14,2100	EUR	1,00	19 045,6	8,43 %
Luxemburg yhteensä					**19 045,6**	**8,43 %**
Vaihtoehtorahastot yhteensä					**19 045,6**	**8,43 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	2 071,1	10,3637	EUR	1,00	21 464,0	9,51 %
Suomi yhteensä					**21 464,0**	**9,51 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**21 464,0**	**9,51 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**218 717,4**	**96,86 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**218 717,4**	**96,86 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	1,1	-0,4500	USD	1,12	-0,4	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-0,4**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-0,4**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-1 800,0	0,1400	EUR	1,00	-2,5	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-3 500,0	0,0781	USD	1,12	-2,4	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-5,0**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-5,0**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-5,4**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 15-09-2020					41,3	0,02 %
Termiinisopimukset yhteensä					**41,3**	**0,02 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**41,3**	**0,02 %**
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	237,5		USD	1,12	-2,4	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	475,0		USD	1,12	-4,7	-0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	229,0		EUR	1,00	10,7	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**3,6**	**0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**44,9**	**0,02 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**39,5**	**0,02 %**
Sijoitukset yhteensä					**222 657,4**	**98,61 %**
Kassa ja muut varat, netto					**3 146,7**	**1,39 %**
Rahaston arvo					**225 804,2**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	82,51 %					
Kasvuosuus I	8,78 %					
Kasvuosuus Y	6,94 %					
Tuotto-osuus I	0,91 %					
Tuotto-osuus Y	0,61 %					
Tuotto-osuus P	0,25 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-3 002,9
USD	3 044,2
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	2 854,6
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-5 433,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	864,7
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
BofA Securities Europe SA	
Deutsche Bank AG	
JP Morgan AG	
Morgan Stanley Europe SE	

Nordea Säästö 10

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 10:n kasvuosuuden arvo laski 0,25 % tammi–kesäkuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 0,33 %.

Alkuvuosi oli sijoittajan näkökulmasta kaksijakoinen ja markkinoilla nähtiin poikkeuksellisen voimakkaita liikkeitä. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä koronavirus levisi pandemiaksi. Terveydenhuollon kapasiteettia suojelevat rajoitustoimet ajoivat maailmantalouden taantumaan ja rahoitusmarkkinat syöksykierteeseen. Toisella vuosineljänneksellä sijoittajien riskiottohalukkuus elpyi keskuspankkien historiallisen mittavien tukitoimien, finanssipoliittisen elvytyksen ja uusien koronavirustartuntojen kasvuvauhdin hidastumisen myötä.

Taktisten allokaatiopainotusten osalta rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin rasitti painotuksemme osake- ja korkosijoitusten välillä ja paransi vastaavasti aktiiviset luotto- ja korkoriskipainotuksemme. Osakesijoituksissamme arvo-osakkaiden kasvuosakkeita heikompi kehitys rasitti Nordea Maailma -rahaston tuottokehitystä. Likvidit vaihtoehtoiset sijoituksemme Alpha-rahastoihin tarjosivat kaivattuja hajautushyötyjä rahastojen yltäessä kirkkaasti positiiviseen tuottoon. Korkosijoitustemme tuottoa paransi eurooppalaisten vakuudellisten lainojen painottaminen markkinaturbulenssin keskellä ja painon onnistunut keventäminen kevään aikana. Huhtikuussa lisäsimme salkkuun uutena kohteena eurooppalaisiin heikomman luottoluokituksen yrityslainoihin sijoittavan Nordea 1 – European High Yield Bond -rahaston.

Heinäkuun alkaessa osakesijoitusten osuus on rahastossa hieman peruspainoa korkeampi.

Lyhyen aikavälin mittareidemme mukaan sijoittajat suhtautuvat skeptisesti osakesijoituksiin viime viikkojen kurssinoususta johtuen tai siitä huolimatta. Tyypillisesti tämä on ennakoinut hyviä tuottoja osakemarkkinoilla lähiviikkojen aikana.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila toiminnan alusta eli 15.12.2010 lähtien.

Tuomo Mattila

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,03–9,35 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

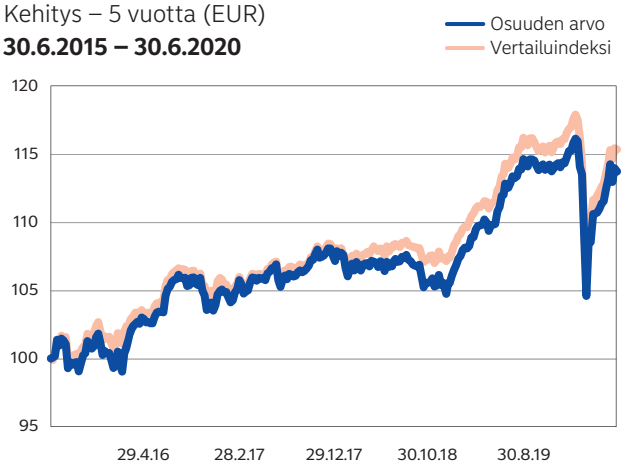
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



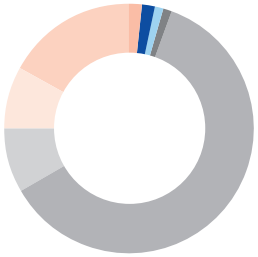
Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi oli 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (8,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %); *3 kk:n Euribor (18,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (36,0 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.11.2018 alkaen se oli: MSCI World NTR (8,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %); JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %); ICE BofAML Euro Corporate (10,8 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (7,2 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (10,8 %); ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (3,6 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (3,6 %) ja *3 kk:n Euribor (18,0 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.12.2019 alkaen se on: MSCI World NTR (8,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %); JP Morgan EMU Government Bond (23,4 %); ICE BofAML Euro Corporate (10,8 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (7,2 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (9,0 %); ICE BofAML Global High Yield Constrained, EUR hed-ged (4,5 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (4,5 %); *3 kk:n Euribor (18,0 %) ja HFRX Global Hedge Fund EUR (12,6 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

*Korkoon perustuvan vertailuindeksin (3 kk:n Euribor) tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,85 %
- Kotimaiset osakkeet 1,49 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,01 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,22 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 1,24 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 60,86 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 8,55 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 7,93 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 16,85 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	1 434,73	1 438,32
Tuotto-osuus A*, EUR	1 285,87	1 301,89
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	25 169,6	26 922,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	76,8	79,5
Omistajien lukumäärä	19 860	20 758
Rahaston arvo, milj. EUR	362,1	388,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 841,6	3 831,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	4,03
Indeksin volatiliteetti, %	4,18
Tracking Error, %	0,81
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,70
Salkun kiertonopeus, %	47,47
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	4,4	54,1200	EUR	1,00	235,4	0,07 %
Sanoma Plc	3,6	8,9600	EUR	1,00	32,0	0,01 %
Viestintäpalvelut yhteensä					**267,4**	**0,07 %**
Kulutustavarat						
Fiskars	1,7	10,2000	EUR	1,00	16,9	0,00 %
Nokian Renkaat	2,6	19,2900	EUR	1,00	50,4	0,01 %
Rapala VMC	4,6	2,6400	EUR	1,00	12,2	0,00 %
Tokmanni Group	5,9	13,1400	EUR	1,00	77,5	0,02 %
Kulutustavarat yhteensä					**157,0**	**0,04 %**
Päivittäistavarat						
Kesko B	10,1	15,2600	EUR	1,00	153,8	0,04 %
Raisio V	10,2	3,0800	EUR	1,00	31,3	0,01 %
Päivittäistavarat yhteensä					**185,1**	**0,05 %**
Energia						
Neste	17,1	34,4500	EUR	1,00	589,1	0,16 %
Energia yhteensä					**589,1**	**0,16 %**
Rahoitus						
Aktia Bank plc	8,4	8,7200	EUR	1,00	72,9	0,02 %
CapMan	8,5	1,9460	EUR	1,00	16,5	0,00 %
eQ Plc	0,9	13,4000	EUR	1,00	12,6	0,00 %
Nordea Bank	78,4	6,1050	EUR	1,00	478,3	0,13 %
Sampo A	12,6	30,2100	EUR	1,00	379,2	0,10 %
Rahoitus yhteensä					**959,5**	**0,26 %**
Terveydenhuolto						
Oriola B	4,3	2,0050	EUR	1,00	8,7	0,00 %
Orion B	3,0	42,9700	EUR	1,00	130,6	0,04 %
Revenio Group Corporation	2,6	28,0000	EUR	1,00	71,5	0,02 %
Terveystalo Plc	2,8	8,7700	EUR	1,00	24,3	0,01 %
Terveydenhuolto yhteensä					**235,1**	**0,06 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	2,0	20,2400	EUR	1,00	41,1	0,01 %
Caverion Corporation	5,2	6,0000	EUR	1,00	31,1	0,01 %
Enento Group Plc	0,6	36,1000	EUR	1,00	20,4	0,01 %
Etteplan	0,6	8,9800	EUR	1,00	5,5	0,00 %
Kone B	8,5	61,3000	EUR	1,00	518,9	0,14 %
Konecranes	2,8	19,7500	EUR	1,00	55,6	0,02 %
Lassila&Tikanoja	3,6	13,0800	EUR	1,00	46,7	0,01 %
Metso	3,6	28,7500	EUR	1,00	103,0	0,03 %
Outotec	4,0	4,8500	EUR	1,00	19,6	0,01 %
Ponsse	1,0	25,5500	EUR	1,00	24,5	0,01 %
Raute A	0,3	19,1000	EUR	1,00	6,6	0,00 %
Talenom Plc	3,8	8,4000	EUR	1,00	32,3	0,01 %
Uponor	4,0	11,8800	EUR	1,00	47,6	0,01 %
Valmet Corporation	3,5	22,9700	EUR	1,00	80,8	0,02 %
Wärtsilä	12,8	7,2080	EUR	1,00	92,2	0,03 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**1 125,7**	**0,31 %**
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	2,0	6,2000	EUR	1,00	12,4	0,00 %
DIGIA	4,9	5,0400	EUR	1,00	24,7	0,01 %
F-Secure	2,3	2,8450	EUR	1,00	6,5	0,00 %
Nokia	107,5	3,8525	EUR	1,00	414,1	0,11 %
Qt Group Plc	1,6	27,1000	EUR	1,00	42,1	0,01 %
Scanfil plc	2,3	5,1200	EUR	1,00	11,8	0,00 %
TietoEVRY Corporation	4,5	24,0600	EUR	1,00	108,6	0,03 %
Vaisala A	1,7	32,8000	EUR	1,00	56,4	0,02 %
Informaatioteknologia yhteensä					**676,7**	**0,19 %**
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	2,7	13,1600	EUR	1,00	35,1	0,01 %
Huhtamäki	2,1	34,9800	EUR	1,00	72,5	0,02 %
Kemira	8,3	11,3900	EUR	1,00	95,0	0,03 %
Metsä Board Corporation B	7,5	5,9950	EUR	1,00	45,2	0,01 %
Stora Enso R	19,3	10,4800	EUR	1,00	202,0	0,06 %
Tikkurila	0,2	12,3000	EUR	1,00	2,9	0,00 %
UPM-Kymmene	11,3	25,6300	EUR	1,00	289,6	0,08 %
Perusteollisuus yhteensä					**742,3**	**0,20 %**
Kiinteistöt						
Kojamo plc	5,8	18,7200	EUR	1,00	108,2	0,03 %
Kiinteistöt yhteensä					**108,2**	**0,03 %**
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	21,5	16,8550	EUR	1,00	362,4	0,10 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					**362,4**	**0,10 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**5 408,6**	**1,49 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**5 408,6**	**1,49 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
SSAB B	6,0	2,3250	EUR	1,00	13,9	0,00 %
Telia Company FDR	7,3	3,3240	EUR	1,00	24,1	0,01 %
Ruotsi yhteensä					**38,0**	**0,01 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**38,0**	**0,01 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**38,0**	**0,01 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	151,5	23,6900	EUR	1,00	3 589,4	0,99 %
Luxemburg yhteensä					**3 589,4**	**0,99 %**
Suomi						
Nordea World Fund I growth	1 540,1	17,7781	EUR	1,00	27 379,2	7,56 %
Suomi yhteensä					**27 379,2**	**7,56 %**
Osakerahastot yhteensä					**30 968,6**	**8,55 %**
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	41,3	108,4800	EUR	1,00	4 476,7	1,24 %
Luxemburg yhteensä					**4 476,7**	**1,24 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**4 476,7**	**1,24 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBI-EUR	3,3	105,9400	EUR	1,00	353,2	0,10 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	2 146,0	15,2700	EUR	1,00	32 769,8	9,05 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	51,9	36,5400	EUR	1,00	1 896,1	0,52 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 121,3	11,8500	EUR	1,00	13 287,5	3,67 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	19,2	98,6800	EUR	1,00	1 897,0	0,52 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	97,6	85,5300	EUR	1,00	8 347,9	2,31 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	62,7	95,1800	EUR	1,00	5 969,8	1,65 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	120,8	110,7200	EUR	1,00	13 378,5	3,69 %
Luxemburg yhteensä					**77 899,7**	**21,51 %**
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	14 791,7	2,3652	EUR	1,00	34 985,7	9,66 %
Nordea Emerging Market Bond growth	511,5	21,7261	EUR	1,00	11 112,9	3,07 %
Nordea Euro Bond I growth	101 183,7	0,5220	EUR	1,00	52 820,9	14,59 %
Nordea Global High Yield growth	835,7	26,2661	EUR	1,00	21 951,0	6,06 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	812,0	26,6030	EUR	1,00	21 602,6	5,97 %
Suomi yhteensä					**142 473,1**	**39,35 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**220 372,7**	**60,86 %**
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 020,0	14,2100	EUR	1,00	28 704,7	7,93 %
Luxemburg yhteensä					**28 704,7**	**7,93 %**
Vaihtoehtorahastot yhteensä					**28 704,7**	**7,93 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	5 828,4	10,4698	EUR	1,00	61 022,5	16,85 %
Suomi yhteensä					**61 022,5**	**16,85 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**61 022,5**	**16,85 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**345 545,2**	**95,43 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	89,0	49,6150	EUR	1,00	4 415,7	1,22 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					**4 415,7**	**1,22 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					**4 415,7**	**1,22 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**349 960,9**	**96,65 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	1,7	-0,4500	USD	1,12	-0,7	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-0,7**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-0,7**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-2 800,0	0,1400	EUR	1,00	-3,9	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-5 800,0	0,0781	USD	1,12	-4,0	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-8,0**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-8,0**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-8,6**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	382,9		USD	1,12	-3,8	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	498,8		USD	1,12	-5,0	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	820,8		USD	1,12	-8,2	-0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	250,0		EUR	1,00	11,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	250,0		EUR	1,00	11,7	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**6,4**	**0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**6,4**	**0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-2,2**	**-0,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**355 405,3**	**98,15 %**
Kassa ja muut varat, netto					**6 699,2**	**1,85 %**
Rahaston arvo					**362 104,5**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,73 %					
Tuotto-osuus A	0,27 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-8 811,4
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	4 621,8
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	2 018,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BNP Paribas SA
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Säästö 25

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 25:n kasvuosuuden arvo laski 1,69 % tammi–kesäkuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 0,84 %.

Alkuvuosi oli sijoittajan näkökulmasta kaksijakoinen ja markkinoilla nähtiin poikkeuksellisen voimakkaita liikkeitä. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä koronavirus levisi pandemiaksi. Terveydenhuollon kapasiteettia suojelevat rajoitustoimet ajoivat maailmantalouden taantumaan ja rahoitusmarkkinat syöksykierteeseen. Toisella vuosineljänneksellä sijoittajien riskiottohalukkuus elpyi keskuspankkien historiallisen mittavien tukitoimien, finanssipoliittisen elvytyksen ja uusien koronavirustartuntojen kasvuvauhdin hidastumisen myötä.

Taktisten allokaatiopainotusten osalta rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin rasitti painotuksemme osake- ja korkosijoitusten välillä ja paransi vastaavasti aktiiviset luotto- ja korkoriskipainotuksemme. Osakesijoitustemme osalta rahasto-osuuden tuottoa paransi amerikkalaisten teknologiayhtiöiden painottaminen ja rasitti puolestaan amerikkalaisten rahoitussektorin yhtiöiden suosiminen. Likvidit vaihtoehtoiset sijoituksemme Alpha-rahastoihin tarjosivat kaivattuja hajautushyötyjä rahastojen yltäessä kirkkaasti positiiviseen tuottoon alkuvuonna. Korkosijoitustemme tuottoa paransi eurooppalaisten vakuudellisten lainojen painottaminen markkinaturbulenssin keskellä ja painon onnistunut keventäminen kevään aikana. Huhtikuussa lisäsimme salkkuun uutena kohteena eurooppalaisiin heikomman luottoluokituksen yrityslainoihin sijoittavan Nordea 1 – European High Yield Bond -rahaston.

Heinäkuun alkaessa osakesijoitusten osuus on rahastossa hieman peruspainoa korkeampi. Lyhyen aikavälin mittareidemme mukaan sijoittajat suhtautuvat skeptisesti osakesijoituksiin viime viikkojen kurssinoususta johtuen tai siitä huolimatta. Tyypillisesti tämä on ennakoinut hyviä tuottoja osakemarkkinoilla lähiviikkojen aikana.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

Tuomo Mattila

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,12–20,11 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

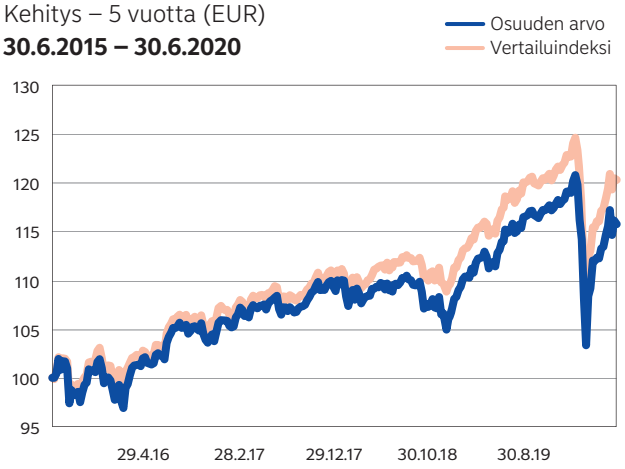
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



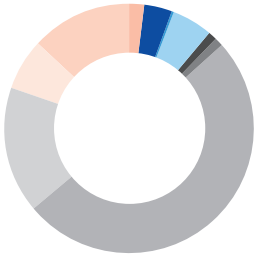
Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi oli 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (21,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %); *3 kk:n Euribor (15,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (30,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (30,00 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.11.2018 alkaen se oli: MSCI World NTR (21,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %); JP Morgan EMU Government Bond (30,0 %); ICE BofAML Euro Corporate (9,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (6,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (9,0 %); ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (3,0 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (3,0 %) ja *3 kk:n Euribor (15,0 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.12.2019 alkaen se on: MSCI World NTR (21,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %); JP Morgan EMU Government Bond (19,5 %); ICE BofAM Euro Corporate (9,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (6,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (7,5 %); ICE BofAML Global High Yield Constrained, EUR hedged (3,75 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (3,75 %); *3 kk:n Euribor (15,0 %) ja HFRX Global Hedge Fund EUR (10,5 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

*Korkoon perustuvan vertailuindeksin (3 kk:n Euribor) tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,95 %
- Kotimaiset osakkeet 3,74 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,42 %
- Ulkomaiset osakkeet 5,15 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,11 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 1,03 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 50,74 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 16,18 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 6,67 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 13,01 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	1 909,99	1 942,78
Tuotto-osuus A*, EUR	1 509,46	1 550,52
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	76 066,2	79 741,4
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	217,6	223,4
Omistajien lukumäärä	65 697	67 581
Rahaston arvo, milj. EUR	1 456,1	1 552,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 453,3	17 998,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	5,69
Indeksin volatiliteetti, %	5,64
Tracking Error, %	0,77
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,54
Salkun kiertonopeus, %	51,16
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,15
Juoksevat kulut A, %	1,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Nordea Säästö 25 -rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 12.11.2019 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,15 % (aiemmin 1,20 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	43,7	54,1200	EUR	1,00	2 367,4	0,16 %
Sanoma Plc	35,9	8,9600	EUR	1,00	321,9	0,02 %
Viestintäpalvelut yhteensä					**2 689,4**	**0,18 %**
Kulutustavarat						
Fiskars	17,8	10,2000	EUR	1,00	181,7	0,01 %
Nokian Renkaat	26,4	19,2900	EUR	1,00	510,2	0,04 %
Rapala VMC	45,4	2,6400	EUR	1,00	120,0	0,01 %
Tokmanni Group	57,9	13,1400	EUR	1,00	760,7	0,05 %
Kulutustavarat yhteensä					**1 572,6**	**0,11 %**
Päivittäistavarat						
Kesko B	102,1	15,2600	EUR	1,00	1 558,2	0,11 %
Raisio V	98,8	3,0800	EUR	1,00	304,3	0,02 %
Päivittäistavarat yhteensä					**1 862,5**	**0,13 %**
Energia						
Neste	172,0	34,4500	EUR	1,00	5 924,3	0,41 %
Energia yhteensä					**5 924,3**	**0,41 %**
Rahoitus						
Aktia Bank plc	84,9	8,7200	EUR	1,00	740,0	0,05 %
CapMan	77,6	1,9460	EUR	1,00	150,9	0,01 %
eQ Plc	9,6	13,4000	EUR	1,00	128,8	0,01 %
Nordea Bank	788,3	6,1050	EUR	1,00	4 812,5	0,33 %
Sampo A	130,3	30,2100	EUR	1,00	3 935,1	0,27 %
Rahoitus yhteensä					**9 767,3**	**0,67 %**
Terveydenhuolto						
Oriola B	42,1	2,0050	EUR	1,00	84,4	0,01 %
Orion B	30,6	42,9700	EUR	1,00	1 313,4	0,09 %
Revenio Group Corporation	25,6	28,0000	EUR	1,00	717,5	0,05 %
Terveystalo Plc	28,2	8,7700	EUR	1,00	247,5	0,02 %
Terveydenhuolto yhteensä					**2 362,8**	**0,16 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	20,4	20,2400	EUR	1,00	413,1	0,03 %
Caverion Corporation	52,6	6,0000	EUR	1,00	315,7	0,02 %
Enento Group Plc	5,7	36,1000	EUR	1,00	205,4	0,01 %
Etteplan	6,1	8,9800	EUR	1,00	54,4	0,00 %
Kone B	85,1	61,3000	EUR	1,00	5 218,3	0,36 %
Konecranes	28,9	19,7500	EUR	1,00	570,7	0,04 %
Lassila&Tikanoja	35,9	13,0800	EUR	1,00	469,9	0,03 %
Metso	36,0	28,7500	EUR	1,00	1 035,7	0,07 %
Outotec	39,4	4,8500	EUR	1,00	191,0	0,01 %
Ponsse	9,6	25,5500	EUR	1,00	244,6	0,02 %
Raute A	3,3	19,1000	EUR	1,00	63,7	0,00 %
Talenom Plc	39,2	8,4000	EUR	1,00	329,1	0,02 %
Uponor	40,3	11,8800	EUR	1,00	478,7	0,03 %
Valmet Corporation	35,5	22,9700	EUR	1,00	815,7	0,06 %
Wärtsilä	127,4	7,2080	EUR	1,00	918,7	0,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**11 324,7**	**0,78 %**
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	19,6	6,2000	EUR	1,00	121,7	0,01 %
DIGIA	48,9	5,0400	EUR	1,00	246,3	0,02 %
F-Secure	23,5	2,8450	EUR	1,00	66,7	0,00 %
Nokia	1 080,2	3,8525	EUR	1,00	4 161,6	0,29 %
Qt Group Plc	15,8	27,1000	EUR	1,00	427,6	0,03 %
Scanfil plc	23,8	5,1200	EUR	1,00	121,6	0,01 %
TietoEVRY Corporation	45,4	24,0600	EUR	1,00	1 092,9	0,08 %
Vaisala A	17,3	32,8000	EUR	1,00	566,9	0,04 %
Informaatioteknologia yhteensä					**6 805,4**	**0,47 %**
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	26,7	13,1600	EUR	1,00	351,0	0,02 %
Huhtamäki	21,0	34,9800	EUR	1,00	734,0	0,05 %
Kemira	83,4	11,3900	EUR	1,00	950,4	0,07 %
Metsä Board Corporation B	77,1	5,9950	EUR	1,00	462,1	0,03 %
Stora Enso R	193,4	10,4800	EUR	1,00	2 026,7	0,14 %
Tikkurila	2,4	12,3000	EUR	1,00	29,2	0,00 %
UPM-Kymmene	113,6	25,6300	EUR	1,00	2 912,7	0,20 %
Perusteollisuus yhteensä					**7 466,1**	**0,51 %**
Kiinteistöt						
Kojamo plc	58,1	18,7200	EUR	1,00	1 087,9	0,07 %
Kiinteistöt yhteensä					**1 087,9**	**0,07 %**
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	216,2	16,8550	EUR	1,00	3 644,3	0,25 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					**3 644,3**	**0,25 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**54 507,3**	**3,74 %**
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	6 000,0	101,6814	EUR	1,00	6 100,9	0,42 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**6 100,9**	**0,42 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**6 100,9**	**0,42 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**6 100,9**	**0,42 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**60 608,2**	**4,16 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	53,8	2,6080	EUR	1,00	140,3	0,01 %
NN Group	9,0	29,7800	EUR	1,00	267,5	0,02 %
Alankomaat yhteensä					**407,8**	**0,03 %**
Belgia						
Ageas	5,7	31,3000	EUR	1,00	179,1	0,01 %
Belgia yhteensä					**179,1**	**0,01 %**
Bermuda						
Everest Re Group	1,3	204,0800	USD	1,12	232,5	0,02 %
Hiscox	6,2	773,8000	GBP	0,91	53,1	0,00 %
Bermuda yhteensä					**285,6**	**0,02 %**
Espanja						
Mapfre	138,8	1,5600	EUR	1,00	216,6	0,01 %
Espanja yhteensä					**216,6**	**0,01 %**
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	27,9	56,1000	GBP	0,91	17,2	0,00 %
Etelä-Afrikka yhteensä					**17,2**	**0,00 %**
Irlanti						
Accenture	2,7	213,2400	USD	1,12	504,7	0,03 %
Medtronic	11,0	89,4000	USD	1,12	875,5	0,06 %
Seagate Technology	3,6	48,2300	USD	1,12	154,7	0,01 %
Willis Towers Watson	1,1	195,0400	USD	1,12	189,8	0,01 %
Irlanti yhteensä					**1 724,8**	**0,12 %**
Iso-Britannia						
Admiral Group	2,8	2 304,0000	GBP	0,91	71,1	0,00 %
Aviva	106,9	271,4550	GBP	0,91	318,6	0,02 %
Beazley	13,0	407,6000	GBP	0,91	58,3	0,00 %
Direct Line Insurance Group	43,2	270,4000	GBP	0,91	128,3	0,01 %
Legal & General Group	113,5	219,1000	GBP	0,91	273,0	0,02 %
M&G	4,4	165,6000	GBP	0,91	8,0	0,00 %
Micro Focus International ADR	0,3	5,3400	USD	1,12	1,3	0,00 %
Phoenix Group Holdings	6,0	643,0000	GBP	0,91	42,2	0,00 %
Prudential	37,4	1 206,0100	GBP	0,91	494,5	0,03 %
St James's Place	7,7	947,6000	GBP	0,91	80,1	0,01 %
Iso-Britannia yhteensä					**1 475,5**	**0,10 %**
Italia						
Assicurazioni Generali	23,0	13,3650	EUR	1,00	307,0	0,02 %
Poste Italiane	14,5	7,7380	EUR	1,00	111,9	0,01 %
Italia yhteensä					**418,9**	**0,03 %**
Norja						
Gjensidige Forsikring	3,6	176,4000	NOK	10,88	59,1	0,00 %
Norja yhteensä					**59,1**	**0,00 %**
Ranska						
AXA	36,9	18,4080	EUR	1,00	679,0	0,05 %
Ranska yhteensä					**679,0**	**0,05 %**
Ruotsi						
SSAB B	61,3	2,3250	EUR	1,00	142,5	0,01 %
Telia Company FDR	72,8	3,3240	EUR	1,00	242,0	0,02 %
Ruotsi yhteensä					**384,6**	**0,03 %**
Saksa						
Allianz	5,9	180,1800	EUR	1,00	1 055,9	0,07 %
Hannover Rueck	0,5	151,3000	EUR	1,00	82,6	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,3	229,7000	EUR	1,00	531,1	0,04 %
Saksa yhteensä					**1 669,5**	**0,11 %**
Sveitsi						
Baloise Holding	0,8	140,3000	CHF	1,07	99,9	0,01 %
Chubb	5,4	125,8200	USD	1,12	601,2	0,04 %
Helvetia Holding	0,9	87,0500	CHF	1,07	74,8	0,01 %
Swiss Life Holding	0,2	347,7000	CHF	1,07	66,0	0,00 %
Swiss Re	6,3	72,5800	CHF	1,07	427,0	0,03 %
TE Connectivity	1,9	80,3600	USD	1,12	133,6	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,5	332,6000	CHF	1,07	482,3	0,03 %
Sveitsi yhteensä					**1 884,8**	**0,13 %**
Tanska						
Tryg	1,3	190,5000	DKK	7,45	34,2	0,00 %
Tanska yhteensä					**34,2**	**0,00 %**
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	9,3	88,8100	USD	1,12	732,9	0,05 %
AbbVie	7,4	96,1900	USD	1,12	633,8	0,04 %
ABIOMED	0,1	239,5250	USD	1,12	10,7	0,00 %
Adobe	4,6	429,1200	USD	1,12	1 748,5	0,12 %
Advanced Micro Devices	3,9	52,4400	USD	1,12	183,1	0,01 %
Affiliated Managers Group	0,9	73,5200	USD	1,12	56,7	0,00 %
Aflac	12,0	35,4600	USD	1,12	378,1	0,03 %
Agilent Technologies	1,6	87,4200	USD	1,12	121,7	0,01 %
Akamai Technologies	5,7	106,1700	USD	1,12	538,7	0,04 %
Alexion Pharmaceuticals	1,0	111,7300	USD	1,12	97,6	0,01 %
Align Technology	0,0	266,9300	USD	1,12	5,7	0,00 %
Alliance Data Systems	0,1	45,1700	USD	1,12	2,2	0,00 %
Allstate	8,1	95,8500	USD	1,12	694,2	0,05 %
American Express	6,8	93,7800	USD	1,12	569,4	0,04 %
American International Group	4,5	30,4700	USD	1,12	122,8	0,01 %
AmerisourceBergen	0,8	98,9500	USD	1,12	71,2	0,00 %
Amgen	3,3	232,6100	USD	1,12	694,6	0,05 %
ANSYS	0,0	285,2700	USD	1,12	6,6	0,00 %
Anthem	1,4	257,2900	USD	1,12	311,3	0,02 %
Apple	21,2	363,8600	USD	1,12	6 893,8	0,47 %
Applied Materials	6,3	60,2300	USD	1,12	340,8	0,02 %
Arista Networks	0,2	210,7200	USD	1,12	42,5	0,00 %
Arthur J Gallagher	3,0	96,3700	USD	1,12	259,7	0,02 %
Autodesk	3,5	232,5700	USD	1,12	732,9	0,05 %
Bank of America	75,4	23,4200	USD	1,12	1 575,0	0,11 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bank of New York Mellon	5,0	37,4500	USD	1,12	166,5	0,01 %
Baxter International	2,8	84,2500	USD	1,12	211,3	0,01 %
Becton Dickinson and	0,8	231,4750	USD	1,12	166,7	0,01 %
Berkshire Hathaway	17,9	176,7600	USD	1,12	2 827,0	0,19 %
Biogen	1,9	260,7400	USD	1,12	442,0	0,03 %
BlackRock	0,8	538,2100	USD	1,12	396,6	0,03 %
Boston Scientific	4,6	34,3600	USD	1,12	139,9	0,01 %
Bristol-Myers Squibb	14,6	57,6100	USD	1,12	749,6	0,05 %
Broadcom	1,5	313,0700	USD	1,12	417,9	0,03 %
Broadridge Financial Solutions	0,3	126,0800	USD	1,12	36,0	0,00 %
Cadence Design Systems	0,6	95,2600	USD	1,12	51,7	0,00 %
Capital One Financial	1,4	62,3700	USD	1,12	79,2	0,01 %
Cardinal Health	2,8	51,1400	USD	1,12	129,7	0,01 %
CDW Corp/DE	1,0	113,6200	USD	1,12	106,0	0,01 %
Centene	3,6	61,5100	USD	1,12	195,7	0,01 %
Cerner	1,4	67,9000	USD	1,12	83,1	0,01 %
Charles Schwab	11,0	32,8800	USD	1,12	322,0	0,02 %
Cigna	2,7	185,1300	USD	1,12	438,2	0,03 %
Cisco Systems	18,0	46,6000	USD	1,12	750,1	0,05 %
Citigroup	26,6	50,2500	USD	1,12	1 193,1	0,08 %
Citizens Financial Group	15,0	24,7900	USD	1,12	332,2	0,02 %
CME Group	3,2	162,7800	USD	1,12	463,0	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	6,6	57,2500	USD	1,12	338,3	0,02 %
Conduent	17,3	2,3350	USD	1,12	36,0	0,00 %
Cooper Cos	0,0	271,8500	USD	1,12	8,2	0,00 %
Corning	11,1	25,7300	USD	1,12	255,3	0,02 %
Covetrus	0,4	17,3400	USD	1,12	6,7	0,00 %
CVS Health	7,4	64,1000	USD	1,12	423,9	0,03 %
Danaher	0,4	172,3700	USD	1,12	58,9	0,00 %
DaVita	1,5	77,5100	USD	1,12	101,9	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	0,9	43,7700	USD	1,12	36,8	0,00 %
DexCom	0,3	396,5800	USD	1,12	119,9	0,01 %
Discover Financial Services	0,4	48,9600	USD	1,12	15,6	0,00 %
DXC Technology	0,5	16,1600	USD	1,12	7,7	0,00 %
E*TRADE Financial	1,1	48,9600	USD	1,12	48,6	0,00 %
Edwards Lifesciences	2,6	67,5700	USD	1,12	155,0	0,01 %
Eli Lilly and	5,2	162,7600	USD	1,12	751,8	0,05 %
Fifth Third Bancorp	15,7	18,9600	USD	1,12	266,1	0,02 %
Fiserv	0,1	96,5000	USD	1,12	11,4	0,00 %
Fortinet	2,0	136,0700	USD	1,12	247,7	0,02 %
Franklin Resources	1,3	20,5800	USD	1,12	24,7	0,00 %
Gilead Sciences	3,9	75,7000	USD	1,12	263,0	0,02 %
Goldman Sachs Group	2,2	194,5700	USD	1,12	376,9	0,03 %
Hartford Financial Services Group	6,9	38,3800	USD	1,12	237,5	0,02 %
HCA Healthcare	2,3	94,5800	USD	1,12	192,4	0,01 %
Henry Schein	1,0	57,7800	USD	1,12	50,8	0,00 %
Hewlett Packard Enterprise	18,8	9,5650	USD	1,12	160,4	0,01 %
HP	18,9	17,0800	USD	1,12	288,7	0,02 %
Humana	0,1	379,4600	USD	1,12	48,8	0,00 %
Huntington Bancshares	36,5	8,8400	USD	1,12	287,5	0,02 %
Illumina	0,5	362,9700	USD	1,12	151,6	0,01 %
Incyte	0,3	103,0100	USD	1,12	23,5	0,00 %
Intel	28,4	59,6000	USD	1,12	1 509,0	0,10 %
Intercontinental Exchange	5,9	90,5200	USD	1,12	476,5	0,03 %
International Business Machines	4,4	119,6600	USD	1,12	464,9	0,03 %
Intuit	3,0	290,3800	USD	1,12	786,5	0,05 %
Intuitive Surgical	0,4	556,2600	USD	1,12	205,0	0,01 %
IQVIA Holdings	0,0	138,3400	USD	1,12	1,4	0,00 %
Jack Henry & Associates	1,2	182,7300	USD	1,12	200,7	0,01 %
Johnson & Johnson	11,7	138,2200	USD	1,12	1 445,8	0,10 %
JPMorgan Chase	25,9	93,5300	USD	1,12	2 161,8	0,15 %
Keysight Technologies	0,5	100,5300	USD	1,12	45,7	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,2	161,1800	USD	1,12	29,6	0,00 %
Lam Research	2,0	322,5800	USD	1,12	565,5	0,04 %
Loews	9,5	33,6200	USD	1,12	284,7	0,02 %
LogMeIn	0,4	85,2000	USD	1,12	32,9	0,00 %
Mastercard	5,8	292,9800	USD	1,12	1 515,0	0,10 %
Maxim Integrated Products	2,6	60,5200	USD	1,12	139,6	0,01 %
McKesson	1,6	150,4600	USD	1,12	210,6	0,01 %
Merck	11,1	76,4000	USD	1,12	754,9	0,05 %
MetLife	2,9	35,7900	USD	1,12	93,7	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,3	779,9000	USD	1,12	204,6	0,01 %
Micron Technology	0,5	51,5900	USD	1,12	23,1	0,00 %
Microsoft	40,4	199,7500	USD	1,12	7 207,1	0,49 %
Moody's	3,4	269,0900	USD	1,12	815,8	0,06 %
Morgan Stanley	8,6	47,4300	USD	1,12	364,8	0,03 %
Motorola Solutions	0,7	138,8900	USD	1,12	89,2	0,01 %
Nasdaq	1,4	118,1100	USD	1,12	143,7	0,01 %
Nektar Therapeutics	0,6	22,7100	USD	1,12	13,1	0,00 %
NetApp	2,4	44,4500	USD	1,12	96,6	0,01 %
NortonLifeLock	1,8	19,7600	USD	1,12	31,9	0,00 %
NVIDIA	3,6	379,0100	USD	1,12	1 201,8	0,08 %
Oracle	6,3	55,0600	USD	1,12	307,7	0,02 %
PayPal Holdings	1,6	171,9800	USD	1,12	240,7	0,02 %
Pfizer	18,5	32,2700	USD	1,12	531,8	0,04 %
Principal Financial Group	3,2	40,3600	USD	1,12	115,4	0,01 %
Prudential Financial	4,2	59,3200	USD	1,12	220,6	0,02 %
QUALCOMM	3,6	91,4400	USD	1,12	296,0	0,02 %
Quest Diagnostics	0,6	110,5400	USD	1,12	54,6	0,00 %
Raymond James Financial	0,8	68,1900	USD	1,12	47,9	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,3	615,8100	USD	1,12	162,1	0,01 %
Regions Financial	14,4	10,9500	USD	1,12	140,8	0,01 %
S&P Global	4,3	323,4900	USD	1,12	1 250,3	0,09 %
salesforce.com	5,7	184,8400	USD	1,12	946,4	0,06 %
ServiceNow	0,8	398,0200	USD	1,12	272,0	0,02 %
State Street	2,4	61,9700	USD	1,12	133,2	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Stryker	2,1	176,7500	USD	1,12	330,8	0,02 %
Synchrony Financial	7,5	21,8100	USD	1,12	145,4	0,01 %
Synopsys	0,3	191,6200	USD	1,12	49,1	0,00 %
T Rowe Price Group	2,7	121,9300	USD	1,12	298,9	0,02 %
Texas Instruments	8,8	126,8000	USD	1,12	991,8	0,07 %
Thermo Fisher Scientific	1,2	352,6900	USD	1,12	385,1	0,03 %
Travelers Cos	5,4	112,8900	USD	1,12	544,2	0,04 %
Truist Financial	12,3	36,8300	USD	1,12	403,9	0,03 %
UnitedHealth Group	5,1	288,9800	USD	1,12	1 309,5	0,09 %
Universal Health Services	0,5	89,3600	USD	1,12	40,3	0,00 %
US Bancorp	9,8	36,3300	USD	1,12	319,2	0,02 %
Waters	0,7	177,2400	USD	1,12	109,9	0,01 %
Wells Fargo	38,4	25,4200	USD	1,12	871,1	0,06 %
VeriSign	0,8	204,5000	USD	1,12	141,9	0,01 %
Vertex Pharmaceuticals	1,2	287,1700	USD	1,12	318,2	0,02 %
Western Digital	3,8	43,6200	USD	1,12	147,7	0,01 %
Visa	7,5	191,3500	USD	1,12	1 272,0	0,09 %
Xerox Holdings	1,9	15,1700	USD	1,12	26,0	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	0,5	116,4000	USD	1,12	54,0	0,00 %
Zoetis	3,6	133,7800	USD	1,12	425,6	0,03 %
Yhdysvallat yhteensä					**65 537,5**	**4,50 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**74 974,0**	**5,15 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**74 974,0**	**5,15 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 915,9	23,6900	EUR	1,00	92 766,8	6,37 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	276,6	112,1800	EUR	1,00	31 026,3	2,13 %
Luxemburg yhteensä					**123 793,1**	**8,50 %**
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	323,2	24,3124	EUR	1,00	7 857,7	0,54 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 024,4	17,1841	EUR	1,00	17 604,2	1,21 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	1 137,7	12,2229	EUR	1,00	13 906,6	0,96 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	15,6623	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,2984	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	4 072,8	17,7781	EUR	1,00	72 405,6	4,97 %
Suomi yhteensä					**111 774,2**	**7,68 %**
Osakerahastot yhteensä					**235 567,3**	**16,18 %**
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	138,7	108,4800	EUR	1,00	15 049,3	1,03 %
Luxemburg yhteensä					**15 049,3**	**1,03 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**15 049,3**	**1,03 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBI-EUR	29,3	105,9400	EUR	1,00	3 100,5	0,21 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 187,8	15,2700	EUR	1,00	109 757,3	7,54 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	204,9	36,5400	EUR	1,00	7 486,0	0,51 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	3 709,5	11,8500	EUR	1,00	43 957,9	3,02 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	60,3	98,6800	EUR	1,00	5 950,3	0,41 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	315,9	85,5300	EUR	1,00	27 019,2	1,86 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	206,7	95,1800	EUR	1,00	19 677,4	1,35 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	397,2	110,7200	EUR	1,00	43 976,6	3,02 %
Luxemburg yhteensä					**260 925,2**	**17,92 %**
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	49 519,0	2,3652	EUR	1,00	117 123,4	8,04 %
Nordea Emerging Market Bond growth	1 655,3	21,7261	EUR	1,00	35 964,1	2,47 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	272 451,5	0,5096	EUR	1,00	138 846,7	9,54 %
Nordea Global High Yield growth	2 975,3	26,2661	EUR	1,00	78 149,0	5,37 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	4 054,1	26,6030	EUR	1,00	107 850,7	7,41 %
Suomi yhteensä					**477 934,0**	**32,82 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**738 859,2**	**50,74 %**
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	6 837,6	14,2100	EUR	1,00	97 161,7	6,67 %
Luxemburg yhteensä					**97 161,7**	**6,67 %**
Vaihtoehtorahastot yhteensä					**97 161,7**	**6,67 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	18 089,6	10,4698	EUR	1,00	189 394,3	13,01 %
Suomi yhteensä					**189 394,3**	**13,01 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**189 394,3**	**13,01 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**1 276 031,8**	**87,63 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	326,0	49,6150	EUR	1,00	16 174,5	1,11 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					**16 174,5**	**1,11 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					**16 174,5**	**1,11 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**1 292 206,3**	**88,74 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	6,8	-0,4500	USD	1,12	-2,7	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-2,7**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-2,7**	**-0,00 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-11 400,0	0,1400	EUR	1,00	-16,0	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-23 400,0	0,0781	USD	1,12	-16,3	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-32,3**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-32,3**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-35,0**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	1 483,0		USD	1,12	-14,8	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	1 919,0		USD	1,12	-19,2	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	3 359,2		USD	1,12	-33,5	-0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	479,0		EUR	1,00	22,4	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	479,0		EUR	1,00	22,4	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	478,0		EUR	1,00	22,4	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	486,0		EUR	1,00	22,8	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**22,5**	**0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**22,5**	**0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-12,5**	**-0,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**1 427 776,0**	**98,05 %**
Kassa ja muut varat, netto					**28 364,9**	**1,95 %**
Rahaston arvo					**1 456 140,8**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,77 %					
Tuotto-osuus A	0,23 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-35 658,0
Ostetut osakefutuurit	18 487,1
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	7 954,2
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
Barclays Bank Ireland PLC	
BofA Securities Europe SA	
Deutsche Bank AG	
JP Morgan AG	
Morgan Stanley Europe SE	

Johdannaisten vakuudet	
Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	
EUR	390,0
Vakuudet yhteensä	**390,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Säästö 50

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 50:n kasvuosuuden arvo laski 4,00 % tammi–kesäkuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 1,98 %.

Alkuvuosi oli sijoittajan näkökulmasta kaksijakoinen ja markkinoilla nähtiin poikkeuksellisen voimakkaita liikkeitä. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä koronavirus levisi pandemiaksi. Terveydenhuollon kapasiteettia suojelevat rajoitustoimet ajoivat maailmantalouden taantumaan ja rahoitusmarkkinat syöksykierteeseen. Toisella vuosineljänneksellä sijoittajien riskiottohalukkuus elpyi keskuspankkien historiallisen mittavien tukitoimien, finanssipoliittisen elvytyksen ja uusien koronavirustartuntojen kasvuvauhdin hidastumisen myötä.

Taktisten allokaatiopainotusten osalta rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin rasitti painotuksemme osake- ja korkosijoitusten välillä ja paransi vastaavasti aktiiviset luotto- ja korkoriskipainotuksemme. Osakesijoitustemme osalta rahasto-osuuden tuottoa paransi amerikkalaisten teknologiayhtiöiden painottaminen ja rasitti puolestaan amerikkalaisten rahoitussektorin yhtiöiden suosiminen. Likvidit vaihtoehtoiset sijoituksemme Alpha-rahastoihin tarjosivat kaivattuja hajautushyötyjä rahastojen yltäessä kirkkaasti positiiviseen tuottoon alkuvuonna. Korkosijoitustemme tuottoa paransi eurooppalaisten vakuudellisten lainojen painottaminen markkinaturbulenssin keskellä ja painon onnistunut keventäminen kevään aikana. Huhtikuussa lisäsimme salkkuun uutena kohteena eurooppalaisiin heikomman luottoluokituksen yrityslainoihin sijoittavan Nordea 1 – European High Yield Bond -rahaston.

Heinäkuun alkaessa osakesijoitusten osuus on rahastossa hieman peruspainoa korkeampi.

Lyhyen aikavälin mittareidemme mukaan sijoittajat suhtautuvat skeptisesti osakesijoituksiin viime viikkojen kurssinoususta johtuen tai siitä huolimatta. Tyypillisesti tämä on ennakoinut hyviä tuottoja osakemarkkinoilla lähiviikkojen aikana.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

Tuomo Mattila

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,15–24,22 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

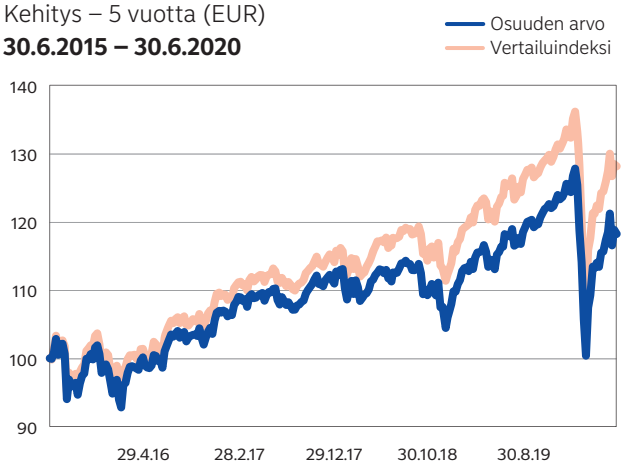
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



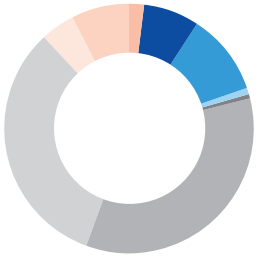
Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi oli 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (42,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %); *3 kk:n Euribor (10,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (20,0 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.11.2018 alkaen se oli: MSCI World NTR (42,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %); JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %); ICE BofAML Euro Corporate (6,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (4,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (6,0 %); ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (2,0 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (2,0 %) ja *3 kk:n Euribor (10,0 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.12.2019 alkaen se on: MSCI World NTR (42,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %); JP Morgan EMU Government Bond (13,0 %); ICE BofAML Euro Corporate (6,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (4,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (5,0 %); ICE BofAML Global High Yield Constrained, EUR hedged (2,5 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (2,5 %); *3 kk:n Euribor (10,0 %) ja HFRX Global Hedge Fund EUR (7,0 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

*Korkoon perustuvan vertailuindeksin (3 kk:n Euribor) tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,00 %
- Kotimaiset osakkeet 7,42 %
- Ulkomaiset osakkeet 10,34 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,82 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 0,67 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 34,44 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 32,37 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 4,47 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 7,47 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	2 165,78	2 255,99
Tuotto-osuus A*, EUR	1 642,22	1 735,81
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	49 574,8	51 165,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	168,3	154,4
Omistajien lukumäärä	71 099	72 034
Rahaston arvo, milj. EUR	1 076,4	1 157,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 391,2	17 318,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	8,92
Indeksin volatiliteetti, %	8,67
Tracking Error, %	0,88
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,37
Salkun kiertonopeus, %	49,52
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,55
Juoksevat kulut A, %	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Nordea Säästö 50 -rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 12.11.2019 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,55 % (aiemmin 1,60 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	64,2	54,1200	EUR	1,00	3 476,3	0,32 %
Sanoma Plc	52,9	8,9600	EUR	1,00	474,1	0,04 %
Viestintäpalvelut yhteensä					**3 950,4**	**0,37 %**
Kulutustavarat						
Fiskars	24,2	10,2000	EUR	1,00	247,3	0,02 %
Nokian Renkaat	38,5	19,2900	EUR	1,00	742,0	0,07 %
Rapala VMC	67,9	2,6400	EUR	1,00	179,2	0,02 %
Tokmanni Group	86,6	13,1400	EUR	1,00	1 137,5	0,11 %
Kulutustavarat yhteensä					**2 306,0**	**0,21 %**
Päivittäistavarat						
Kesko B	149,6	15,2600	EUR	1,00	2 283,6	0,21 %
Raisio V	144,8	3,0800	EUR	1,00	446,0	0,04 %
Päivittäistavarat yhteensä					**2 729,6**	**0,25 %**
Energia						
Neste	252,0	34,4500	EUR	1,00	8 682,2	0,81 %
Energia yhteensä					**8 682,2**	**0,81 %**
Rahoitus						
Aktia Bank plc	124,4	8,7200	EUR	1,00	1 084,6	0,10 %
CapMan	113,6	1,9460	EUR	1,00	221,1	0,02 %
eQ Plc	14,1	13,4000	EUR	1,00	188,7	0,02 %
Nordea Bank	1 155,3	6,1050	EUR	1,00	7 053,0	0,66 %
Sampo A	190,8	30,2100	EUR	1,00	5 764,2	0,54 %
Rahoitus yhteensä					**14 311,6**	**1,33 %**
Terveydenhuolto						
Oriola B	60,1	2,0050	EUR	1,00	120,5	0,01 %
Orion B	44,8	42,9700	EUR	1,00	1 924,8	0,18 %
Revenio Group Corporation	38,0	28,0000	EUR	1,00	1 064,7	0,10 %
Terveystalo Plc	42,9	8,7700	EUR	1,00	376,4	0,03 %
Terveydenhuolto yhteensä					**3 486,5**	**0,32 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	29,3	20,2400	EUR	1,00	593,4	0,06 %
Caverion Corporation	79,2	6,0000	EUR	1,00	475,1	0,04 %
Enento Group Plc	8,3	36,1000	EUR	1,00	301,1	0,03 %
Etteplan	8,9	8,9800	EUR	1,00	79,7	0,01 %
Kone B	124,8	61,3000	EUR	1,00	7 647,6	0,71 %
Konecranes	42,3	19,7500	EUR	1,00	835,1	0,08 %
Lassila&Tikanoja	52,8	13,0800	EUR	1,00	691,0	0,06 %
Metso	52,8	28,7500	EUR	1,00	1 517,9	0,14 %
Outotec	58,9	4,8500	EUR	1,00	285,8	0,03 %
Ponsse	14,0	25,5500	EUR	1,00	358,5	0,03 %
Raute A	4,7	19,1000	EUR	1,00	89,2	0,01 %
Talenom Plc	56,3	8,4000	EUR	1,00	473,1	0,04 %
Uponor	58,0	11,8800	EUR	1,00	688,9	0,06 %
Valmet Corporation	51,3	22,9700	EUR	1,00	1 177,9	0,11 %
Wärtsilä	187,8	7,2080	EUR	1,00	1 353,9	0,13 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**16 568,2**	**1,54 %**
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	31,3	6,2000	EUR	1,00	193,8	0,02 %
DIGIA	72,4	5,0400	EUR	1,00	365,1	0,03 %
F-Secure	33,5	2,8450	EUR	1,00	95,2	0,01 %
Nokia	1 584,2	3,8525	EUR	1,00	6 103,3	0,57 %
Qt Group Plc	22,6	27,1000	EUR	1,00	611,3	0,06 %
Scanfil plc	32,9	5,1200	EUR	1,00	168,6	0,02 %
TietoEVRY Corporation	66,1	24,0600	EUR	1,00	1 590,9	0,15 %
Vaisala A	25,7	32,8000	EUR	1,00	844,0	0,08 %
Informaatioteknologia yhteensä					**9 972,1**	**0,93 %**
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	39,1	13,1600	EUR	1,00	514,5	0,05 %
Huhtamäki	30,8	34,9800	EUR	1,00	1 075,7	0,10 %
Kemira	122,3	11,3900	EUR	1,00	1 392,9	0,13 %
Metsä Board Corporation B	113,0	5,9950	EUR	1,00	677,2	0,06 %
Stora Enso R	283,4	10,4800	EUR	1,00	2 970,2	0,28 %
Tikkurila	3,5	12,3000	EUR	1,00	42,8	0,00 %
UPM-Kymmene	166,5	25,6300	EUR	1,00	4 268,6	0,40 %
Perusteollisuus yhteensä					**10 941,9**	**1,02 %**
Kiinteistöt						
Kojamo plc	85,2	18,7200	EUR	1,00	1 594,4	0,15 %
Kiinteistöt yhteensä					**1 594,4**	**0,15 %**
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	316,9	16,8550	EUR	1,00	5 340,9	0,50 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					**5 340,9**	**0,50 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**79 883,8**	**7,42 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**79 883,8**	**7,42 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	77,4	2,6080	EUR	1,00	201,9	0,02 %
NN Group	12,9	29,7800	EUR	1,00	385,1	0,04 %
Alankomaat yhteensä					**587,0**	**0,05 %**
Belgia						
Ageas	8,2	31,3000	EUR	1,00	257,9	0,02 %
Belgia yhteensä					**257,9**	**0,02 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bermuda						
Everest Re Group	1,9	204,0800	USD	1,12	341,8	0,03 %
Hiscox	9,0	773,8000	GBP	0,91	76,3	0,01 %
Bermuda yhteensä					**418,1**	**0,04 %**
Espanja						
Mapfre	200,0	1,5600	EUR	1,00	312,0	0,03 %
Espanja yhteensä					**312,0**	**0,03 %**
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	40,2	56,1000	GBP	0,91	24,7	0,00 %
Etelä-Afrikka yhteensä					**24,7**	**0,00 %**
Irlanti						
Accenture	4,0	213,2400	USD	1,12	751,5	0,07 %
Medtronic	16,4	89,4000	USD	1,12	1 309,0	0,12 %
Seagate Technology	5,3	48,2300	USD	1,12	229,4	0,02 %
Willis Towers Watson	1,7	195,0400	USD	1,12	293,9	0,03 %
Irlanti yhteensä					**2 583,9**	**0,24 %**
Iso-Britannia						
Admiral Group	4,1	2 304,0000	GBP	0,91	102,5	0,01 %
Aviva	154,0	271,4550	GBP	0,91	458,9	0,04 %
Beazley	18,7	407,6000	GBP	0,91	83,9	0,01 %
Direct Line Insurance Group	62,3	270,4000	GBP	0,91	184,9	0,02 %
Legal & General Group	163,5	219,1000	GBP	0,91	393,1	0,04 %
M&G	6,3	165,6000	GBP	0,91	11,5	0,00 %
Micro Focus International ADR	0,4	5,3400	USD	1,12	1,8	0,00 %
Phoenix Group Holdings	9,1	643,0000	GBP	0,91	64,1	0,01 %
Prudential	53,8	1 206,0100	GBP	0,91	712,5	0,07 %
St James's Place	11,1	947,6000	GBP	0,91	115,4	0,01 %
Iso-Britannia yhteensä					**2 128,4**	**0,20 %**
Italia						
Assicurazioni Generali	33,1	13,3650	EUR	1,00	442,1	0,04 %
Poste Italiane	20,8	7,7380	EUR	1,00	161,0	0,01 %
Italia yhteensä					**603,1**	**0,06 %**
Norja						
Gjensidige Forsikring	5,2	176,4000	NOK	10,88	84,9	0,01 %
Norja yhteensä					**84,9**	**0,01 %**
Ranska						
AXA	53,1	18,4080	EUR	1,00	977,9	0,09 %
Ranska yhteensä					**977,9**	**0,09 %**
Ruotsi						
SSAB B	89,8	2,3250	EUR	1,00	208,8	0,02 %
Telia Company FDR	103,9	3,3240	EUR	1,00	345,5	0,03 %
Ruotsi yhteensä					**554,3**	**0,05 %**
Saksa						
Allianz	8,4	180,1800	EUR	1,00	1 520,7	0,14 %
Hannover Rueck	0,8	151,3000	EUR	1,00	119,1	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,3	229,7000	EUR	1,00	764,7	0,07 %
Saksa yhteensä					**2 404,5**	**0,22 %**
Sveitsi						
Baloise Holding	1,1	140,3000	CHF	1,07	143,9	0,01 %
Chubb	7,9	125,8200	USD	1,12	891,2	0,08 %
Helvetia Holding	1,3	87,0500	CHF	1,07	107,6	0,01 %
Swiss Life Holding	0,3	347,7000	CHF	1,07	95,0	0,01 %
Swiss Re	9,0	72,5800	CHF	1,07	615,0	0,06 %
TE Connectivity	2,9	80,3600	USD	1,12	207,3	0,02 %
Zurich Insurance Group	2,2	332,6000	CHF	1,07	694,4	0,06 %
Sveitsi yhteensä					**2 754,5**	**0,26 %**
Tanska						
Tryg	1,9	190,5000	DKK	7,45	49,4	0,00 %
Tanska yhteensä					**49,4**	**0,00 %**
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	13,8	88,8100	USD	1,12	1 095,7	0,10 %
AbbVie	11,0	96,1900	USD	1,12	947,4	0,09 %
ABIOMED	0,1	239,5250	USD	1,12	15,2	0,00 %
Adobe	6,8	429,1200	USD	1,12	2 586,9	0,24 %
Advanced Micro Devices	5,6	52,4400	USD	1,12	261,2	0,02 %
Affiliated Managers Group	1,5	73,5200	USD	1,12	100,2	0,01 %
Aflac	17,7	35,4600	USD	1,12	558,8	0,05 %
Agilent Technologies	2,4	87,4200	USD	1,12	189,2	0,02 %
Akamai Technologies	8,5	106,1700	USD	1,12	803,2	0,07 %
Alexion Pharmaceuticals	1,5	111,7300	USD	1,12	145,5	0,01 %
Align Technology	0,0	266,9300	USD	1,12	8,6	0,00 %
Alliance Data Systems	0,1	45,1700	USD	1,12	5,5	0,00 %
Allstate	12,0	95,8500	USD	1,12	1 029,6	0,10 %
American Express	10,1	93,7800	USD	1,12	844,1	0,08 %
American International Group	6,8	30,4700	USD	1,12	184,0	0,02 %
AmerisourceBergen	1,3	98,9500	USD	1,12	117,1	0,01 %
Amgen	5,0	232,6100	USD	1,12	1 038,5	0,10 %
ANSYS	0,0	285,2700	USD	1,12	9,4	0,00 %
Anthem	2,0	257,2900	USD	1,12	465,1	0,04 %
Apple	31,5	363,8600	USD	1,12	10 223,2	0,95 %
Applied Materials	9,9	60,2300	USD	1,12	531,3	0,05 %
Arista Networks	0,3	210,7200	USD	1,12	61,9	0,01 %
Arthur J Gallagher	4,5	96,3700	USD	1,12	389,1	0,04 %
Autodesk	5,3	232,5700	USD	1,12	1 095,8	0,10 %
Bank of America	112,1	23,4200	USD	1,12	2 342,3	0,22 %
Bank of New York Mellon	7,5	37,4500	USD	1,12	251,1	0,02 %
Baxter International	4,2	84,2500	USD	1,12	315,6	0,03 %
Becton Dickinson and	1,2	231,4750	USD	1,12	249,1	0,02 %
Berkshire Hathaway	26,7	176,7600	USD	1,12	4 207,3	0,39 %
Biogen	2,8	260,7400	USD	1,12	660,4	0,06 %
BlackRock	1,2	538,2100	USD	1,12	585,8	0,05 %
Boston Scientific	6,8	34,3600	USD	1,12	208,9	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	21,8	57,6100	USD	1,12	1 120,6	0,10 %
Broadcom	2,2	313,0700	USD	1,12	619,5	0,06 %
Broadridge Financial Solutions	0,5	126,0800	USD	1,12	52,5	0,00 %
Cadence Design Systems	0,8	95,2600	USD	1,12	69,5	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Capital One Financial	2,4	62,3700	USD	1,12	133,9	0,01 %
Cardinal Health	4,3	51,1400	USD	1,12	197,5	0,02 %
CDW Corp/DE	1,5	113,6200	USD	1,12	154,6	0,01 %
Centene	5,3	61,5100	USD	1,12	292,3	0,03 %
Cerner	2,2	67,9000	USD	1,12	132,5	0,01 %
Charles Schwab	16,2	32,8800	USD	1,12	475,6	0,04 %
Cigna	4,0	185,1300	USD	1,12	654,9	0,06 %
Cisco Systems	26,6	46,6000	USD	1,12	1 105,8	0,10 %
Citigroup	39,6	50,2500	USD	1,12	1 773,2	0,16 %
Citizens Financial Group	22,2	24,7900	USD	1,12	490,6	0,05 %
CME Group	4,8	162,7800	USD	1,12	697,8	0,06 %
Cognizant Technology Solutions	9,8	57,2500	USD	1,12	499,7	0,05 %
Conduent	25,2	2,3350	USD	1,12	52,4	0,00 %
Cooper Cos	0,1	271,8500	USD	1,12	12,9	0,00 %
Corning	15,9	25,7300	USD	1,12	364,5	0,03 %
Covetrus	0,6	17,3400	USD	1,12	9,5	0,00 %
CVS Health	11,1	64,1000	USD	1,12	633,5	0,06 %
Danaher	0,6	172,3700	USD	1,12	91,7	0,01 %
DaVita	2,2	77,5100	USD	1,12	152,1	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	1,4	43,7700	USD	1,12	54,0	0,01 %
DexCom	0,5	396,5800	USD	1,12	191,1	0,02 %
Discover Financial Services	0,5	48,9600	USD	1,12	23,6	0,00 %
DXC Technology	0,8	16,1600	USD	1,12	11,2	0,00 %
E*TRADE Financial	1,6	48,9600	USD	1,12	71,2	0,01 %
Edwards Lifesciences	3,8	67,5700	USD	1,12	231,4	0,02 %
Eli Lilly and	7,7	162,7600	USD	1,12	1 123,6	0,10 %
Fifth Third Bancorp	23,2	18,9600	USD	1,12	392,3	0,04 %
Fiserv	0,2	96,5000	USD	1,12	16,5	0,00 %
Fortinet	3,2	136,0700	USD	1,12	387,0	0,04 %
Franklin Resources	2,0	20,5800	USD	1,12	37,4	0,00 %
Gilead Sciences	5,8	75,7000	USD	1,12	392,9	0,04 %
Goldman Sachs Group	3,3	194,5700	USD	1,12	567,6	0,05 %
Hartford Financial Services Group	10,2	38,3800	USD	1,12	349,4	0,03 %
HCA Healthcare	3,4	94,5800	USD	1,12	287,3	0,03 %
Henry Schein	1,4	57,7800	USD	1,12	74,6	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	30,1	9,5650	USD	1,12	257,1	0,02 %
HP	29,6	17,0800	USD	1,12	450,5	0,04 %
Humana	0,2	379,4600	USD	1,12	71,8	0,01 %
Huntington Bancshares	53,8	8,8400	USD	1,12	424,2	0,04 %
Illumina	0,7	362,9700	USD	1,12	226,0	0,02 %
Incyte	0,4	103,0100	USD	1,12	34,6	0,00 %
Intel	42,0	59,6000	USD	1,12	2 232,7	0,21 %
Intercontinental Exchange	8,9	90,5200	USD	1,12	717,9	0,07 %
International Business Machines	6,3	119,6600	USD	1,12	667,5	0,06 %
Intuit	4,6	290,3800	USD	1,12	1 179,6	0,11 %
Intuitive Surgical	0,6	556,2600	USD	1,12	305,7	0,03 %
IQVIA Holdings	0,0	138,3400	USD	1,12	2,0	0,00 %
Jack Henry & Associates	1,8	182,7300	USD	1,12	286,4	0,03 %
Johnson & Johnson	17,5	138,2200	USD	1,12	2 161,7	0,20 %
JPMorgan Chase	38,5	93,5300	USD	1,12	3 216,5	0,30 %
Keysight Technologies	0,7	100,5300	USD	1,12	58,3	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,3	161,1800	USD	1,12	43,6	0,00 %
Lam Research	2,9	322,5800	USD	1,12	842,4	0,08 %
Loews	14,0	33,6200	USD	1,12	419,6	0,04 %
LogMeIn	0,6	85,2000	USD	1,12	48,0	0,00 %
Mastercard	8,6	292,9800	USD	1,12	2 241,4	0,21 %
Maxim Integrated Products	3,8	60,5200	USD	1,12	203,6	0,02 %
McKesson	2,3	150,4600	USD	1,12	314,7	0,03 %
Merck	16,6	76,4000	USD	1,12	1 128,6	0,10 %
MetLife	4,3	35,7900	USD	1,12	136,3	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,4	779,9000	USD	1,12	305,5	0,03 %
Micron Technology	0,7	51,5900	USD	1,12	33,6	0,00 %
Microsoft	60,0	199,7500	USD	1,12	10 688,7	0,99 %
Moody's	5,0	269,0900	USD	1,12	1 210,2	0,11 %
Morgan Stanley	12,7	47,4300	USD	1,12	538,5	0,05 %
Motorola Solutions	1,1	138,8900	USD	1,12	130,1	0,01 %
Nasdaq	2,1	118,1100	USD	1,12	223,4	0,02 %
Nektar Therapeutics	1,0	22,7100	USD	1,12	20,5	0,00 %
NetApp	3,5	44,4500	USD	1,12	137,8	0,01 %
NortonLifeLock	2,6	19,7600	USD	1,12	46,3	0,00 %
NVIDIA	5,3	379,0100	USD	1,12	1 776,3	0,17 %
Oracle	8,9	55,0600	USD	1,12	438,8	0,04 %
PayPal Holdings	2,5	171,9800	USD	1,12	377,3	0,04 %
Pfizer	27,6	32,2700	USD	1,12	795,0	0,07 %
Principal Financial Group	4,8	40,3600	USD	1,12	173,3	0,02 %
Prudential Financial	6,1	59,3200	USD	1,12	324,2	0,03 %
QUALCOMM	5,2	91,4400	USD	1,12	423,2	0,04 %
Quest Diagnostics	0,7	110,5400	USD	1,12	68,5	0,01 %
Raymond James Financial	1,3	68,1900	USD	1,12	78,2	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,4	615,8100	USD	1,12	241,7	0,02 %
Regions Financial	21,7	10,9500	USD	1,12	211,9	0,02 %
S&P Global	6,4	323,4900	USD	1,12	1 858,1	0,17 %
salesforce.com	8,6	184,8400	USD	1,12	1 420,7	0,13 %
ServiceNow	1,2	398,0200	USD	1,12	424,7	0,04 %
State Street	3,6	61,9700	USD	1,12	200,1	0,02 %
Stryker	3,1	176,7500	USD	1,12	494,5	0,05 %
Synchrony Financial	11,2	21,8100	USD	1,12	218,5	0,02 %
Synopsys	0,4	191,6200	USD	1,12	71,5	0,01 %
T Rowe Price Group	4,1	121,9300	USD	1,12	440,6	0,04 %
Texas Instruments	12,9	126,8000	USD	1,12	1 464,0	0,14 %
Thermo Fisher Scientific	1,8	352,6900	USD	1,12	575,5	0,05 %
Travelers Cos	8,1	112,8900	USD	1,12	820,7	0,08 %
Truist Financial	18,5	36,8300	USD	1,12	607,6	0,06 %
UnitedHealth Group	7,6	288,9800	USD	1,12	1 958,2	0,18 %
Universal Health Services	0,7	89,3600	USD	1,12	58,7	0,01 %
US Bancorp	14,5	36,3300	USD	1,12	471,1	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Waters	1,1	177,2400	USD	1,12	167,6	0,02 %
Wells Fargo	57,0	25,4200	USD	1,12	1 293,7	0,12 %
VeriSign	1,2	204,5000	USD	1,12	220,2	0,02 %
Vertex Pharmaceuticals	1,9	287,1700	USD	1,12	475,5	0,04 %
Western Digital	5,9	43,6200	USD	1,12	229,5	0,02 %
Visa	11,0	191,3500	USD	1,12	1 880,6	0,17 %
Xerox Holdings	2,8	15,1700	USD	1,12	37,6	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	0,7	116,4000	USD	1,12	67,6	0,01 %
Zoetis	5,3	133,7800	USD	1,12	636,2	0,06 %
Yhdysvallat yhteensä					**97 532,1**	**9,06 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**111 272,6**	**10,34 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**111 272,6**	**10,34 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	5 852,8	23,6900	EUR	1,00	138 652,2	12,88 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	409,9	112,1800	EUR	1,00	45 985,7	4,27 %
Luxemburg yhteensä					**184 637,9**	**17,15 %**
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	464,5	24,3124	EUR	1,00	11 294,2	1,05 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 485,3	17,1841	EUR	1,00	25 523,8	2,37 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	1 643,5	12,2229	EUR	1,00	20 088,8	1,87 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	15,6623	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,2984	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	6 012,8	17,7781	EUR	1,00	106 895,1	9,93 %
Suomi yhteensä					**163 802,0**	**15,22 %**
Osakerahastot yhteensä					**348 439,8**	**32,37 %**
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	66,3	108,4800	EUR	1,00	7 188,6	0,67 %
Luxemburg yhteensä					**7 188,6**	**0,67 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**7 188,6**	**0,67 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBI-EUR	7,2	105,9400	EUR	1,00	764,2	0,07 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	3 586,1	15,2700	EUR	1,00	54 759,5	5,09 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	148,1	36,5400	EUR	1,00	5 411,4	0,50 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 838,3	11,8500	EUR	1,00	21 784,2	2,02 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	31,9	98,6800	EUR	1,00	3 150,8	0,29 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	147,6	85,5300	EUR	1,00	12 624,7	1,17 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	102,4	95,1800	EUR	1,00	9 746,5	0,91 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	194,3	110,7200	EUR	1,00	21 517,7	2,00 %
Luxemburg yhteensä					**129 759,0**	**12,05 %**
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	24 577,3	2,3652	EUR	1,00	58 130,7	5,40 %
Nordea Emerging Market Bond growth	836,0	21,7261	EUR	1,00	18 162,7	1,69 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	138 575,6	0,5096	EUR	1,00	70 620,9	6,56 %
Nordea Global High Yield growth	1 630,9	26,2661	EUR	1,00	42 836,6	3,98 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 925,5	26,6030	EUR	1,00	51 224,6	4,76 %
Suomi yhteensä					**240 975,6**	**22,39 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**370 734,5**	**34,44 %**
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 388,4	14,2100	EUR	1,00	48 148,5	4,47 %
Luxemburg yhteensä					**48 148,5**	**4,47 %**
Vaihtoehtorahastot yhteensä					**48 148,5**	**4,47 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	7 676,3	10,4698	EUR	1,00	80 369,9	7,47 %
Suomi yhteensä					**80 369,9**	**7,47 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**80 369,9**	**7,47 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**854 881,3**	**79,42 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	178,0	49,6150	EUR	1,00	8 831,5	0,82 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					**8 831,5**	**0,82 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					**8 831,5**	**0,82 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**863 712,8**	**80,24 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	5,1	-0,4500	USD	1,12	-2,0	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-2,0**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-2,0**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-8 600,0	0,1400	EUR	1,00	-12,0	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-17 500,0	0,0781	USD	1,12	-12,2	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-24,2**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-24,2**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-26,3**	**-0,00 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	1 132,4		USD	1,12	-11,3	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	2 063,4		USD	1,12	-20,6	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	1 728,1		USD	1,12	-17,3	-0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	351,0		EUR	1,00	16,4	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	332,0		EUR	1,00	15,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	331,0		EUR	1,00	15,5	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**-1,7**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-1,7**	**-0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-27,9**	**-0,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**1 054 841,2**	**97,99 %**
Kassa ja muut varat, netto					**21 604,9**	**2,01 %**
Rahaston arvo					**1 076 446,1**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,74 %					
Tuotto-osuus A	0,26 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-26 745,5
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	13 729,4
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	5 407,0
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
Barclays Bank Ireland PLC	
BofA Securities Europe SA	
Citigroup Global Markets Ltd	
Deutsche Bank AG	
JP Morgan AG	
Morgan Stanley Europe SE	

Johdannaisten vakuudet	
Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	
EUR	270,0
Vakuudet yhteensä	**270,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisin-myyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Säästö 75

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 75:n kasvuosuuden arvo laski 6,34 % tammi–kesäkuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 3,49 %.

Alkuvuosi oli sijoittajan näkökulmasta kaksijakoinen ja markkinoilla nähtiin poikkeuksellisen voimakkaita liikkeitä. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä koronavirus levisi pandemiaksi. Terveydenhuollon kapasiteettia suojelevat rajoitustoimet ajoivat maailmantalouden taantumaan ja rahoitusmarkkinat syöksykierteeseen. Toisella vuosineljänneksellä sijoittajien riskiottohalukkuus elpyi keskuspankkien historiallisen mittavien tukitoimien, finanssipoliittisen elvytyksen ja uusien koronavirustartuntojen kasvuvauhdin hidastumisen myötä.

Taktisten allokaatiopainotusten osalta rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin rasitti painotuksemme osake- ja korkosijoitusten välillä ja paransi vastaavasti aktiiviset luotto- ja korkoriskipainotuksemme. Osakesijoitustemme osalta rahasto-osuuden tuottoa paransi amerikkalaisten teknologiayhtiöiden painottaminen ja rasitti puolestaan amerikkalaisten rahoitussektorin yhtiöiden suosiminen. Likvidit vaihtoehtoiset sijoituksemme Alpha-rahastoihin tarjosivat kaivattuja hajautushyötyjä rahastojen yltäessä kirkkaasti positiiviseen tuottoon alkuvuonna. Korkosijoitustemme tuottoa paransi eurooppalaisten vakuudellisten lainojen painottaminen markkinaturbulenssin keskellä ja painon onnistunut keventäminen kevään aikana. Huhtikuussa lisäsimme salkkuun uutena kohteena eurooppalaisiin heikomman luottoluokituksen yrityslainoihin sijoittavan Nordea 1 – European High Yield Bond -rahaston.

Heinäkuun alkaessa osakesijoitusten osuus on rahastossa hieman peruspainoa korkeampi.

Lyhyen aikavälin mittareidemme mukaan sijoittajat suhtautuvat skeptisesti osakesijoituksiin viime viikkojen kurssinoususta johtuen tai siitä huolimatta. Tyypillisesti tämä on ennakoinut hyviä tuottoja osakemarkkinoilla lähiviikkojen aikana.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

Tuomo Mattila

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,13–29,56 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

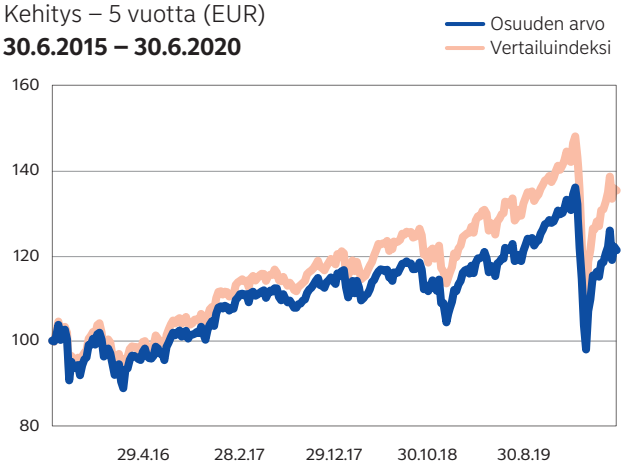
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



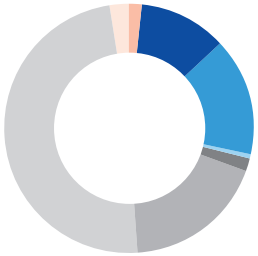
Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi oli 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (63,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %); *3 kk:n Euribor (5,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (10,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (10,00 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.11.2018 alkaen se oli: MSCI World NTR (63,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %); JP Morgan EMU Government Bond (10,0 %); ICE BofAML Euro Corporate (3,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (2,0%); Markit iBoxx EUR Covered Bond (3,0 %); ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (1,0 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (1,0 %) ja *3 kk:n Euribor (5,0 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.12.2019 alkaen se on: MSCI World NTR (63,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %); JP Morgan EMU Government Bond (6,5 %); ICE BofAML Euro Corporate (3,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (2,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (2,5 %); ICE BofAML Global High Yield Constrained, EUR hedged (1,25 %); JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (1,25 %); *3 kk:n Euribor (5,0 %) ja HFRX Global Hedge Fund EUR (3,5 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

*Korkoon perustuvan vertailuindeksin (3 kk:n Euribor) tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,91 %
- Kotimaiset osakkeet 11,22 %
- Ulkomaiset osakkeet 15,46 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,45 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 1,74 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 18,16 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 48,72 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 2,34 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	2 300,20	2 455,88
Tuotto-osuus A*, EUR	1 685,61	1 834,81
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	18 409,0	18 662,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	125,2	121,7
Omistajien lukumäärä	27 047	26 403
Rahaston arvo, milj. EUR	425,6	460,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 406,7	7 508,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	12,38
Indeksin volatiliteetti, %	11,97
Tracking Error, %	1,12
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,30
Salkun kiertonopeus, %	39,03
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,71
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Nordea Säästö 75 -rahaston hallinnointipalkkiota on alennettu 12.11.2019 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,60 % (aiemmin 1,80 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF 0,50 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	38,4	54,1200	EUR	1,00	2 077,3	0,49 %
Sanoma Plc	31,1	8,9600	EUR	1,00	278,6	0,07 %
Viestintäpalvelut yhteensä					**2 355,9**	**0,55 %**
Kulutustavarat						
Fiskars	15,5	10,2000	EUR	1,00	158,0	0,04 %
Nokian Renkaat	23,0	19,2900	EUR	1,00	442,9	0,10 %
Rapala VMC	40,0	2,6400	EUR	1,00	105,5	0,02 %
Tokmanni Group	51,4	13,1400	EUR	1,00	675,0	0,16 %
Kulutustavarat yhteensä					**1 381,4**	**0,32 %**
Päivittäistavarat						
Kesko B	88,9	15,2600	EUR	1,00	1 357,1	0,32 %
Raisio V	88,5	3,0800	EUR	1,00	272,6	0,06 %
Päivittäistavarat yhteensä					**1 629,7**	**0,38 %**
Energia						
Neste	150,6	34,4500	EUR	1,00	5 186,5	1,22 %
Energia yhteensä					**5 186,5**	**1,22 %**
Rahoitus						
Aktia Bank plc	73,7	8,7200	EUR	1,00	642,6	0,15 %
CapMan	73,6	1,9460	EUR	1,00	143,3	0,03 %
eQ Plc	8,2	13,4000	EUR	1,00	109,4	0,03 %
Nordea Bank	690,0	6,1050	EUR	1,00	4 212,3	0,99 %
Sampo A	113,9	30,2100	EUR	1,00	3 439,8	0,81 %
Rahoitus yhteensä					**8 547,4**	**2,01 %**
Terveydenhuolto						
Oriola B	35,0	2,0050	EUR	1,00	70,2	0,02 %
Orion B	26,8	42,9700	EUR	1,00	1 149,8	0,27 %
Revenio Group Corporation	22,7	28,0000	EUR	1,00	634,8	0,15 %
Terveystalo Plc	25,9	8,7700	EUR	1,00	227,5	0,05 %
Terveydenhuolto yhteensä					**2 082,3**	**0,49 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	17,4	20,2400	EUR	1,00	352,6	0,08 %
Caverion Corporation	45,7	6,0000	EUR	1,00	274,0	0,06 %
Enento Group Plc	5,0	36,1000	EUR	1,00	179,9	0,04 %
Etteplan	5,1	8,9800	EUR	1,00	46,1	0,01 %
Kone B	74,5	61,3000	EUR	1,00	4 568,4	1,07 %
Konecranes	25,4	19,7500	EUR	1,00	501,5	0,12 %
Lassila&Tikanoja	31,4	13,0800	EUR	1,00	410,5	0,10 %
Metso	31,5	28,7500	EUR	1,00	906,7	0,21 %
Outotec	36,4	4,8500	EUR	1,00	176,3	0,04 %
Ponsse	8,2	25,5500	EUR	1,00	209,9	0,05 %
Raute A	2,7	19,1000	EUR	1,00	52,0	0,01 %
Talenom Plc	34,0	8,4000	EUR	1,00	285,2	0,07 %
Uponor	34,9	11,8800	EUR	1,00	414,9	0,10 %
Valmet Corporation	31,2	22,9700	EUR	1,00	715,6	0,17 %
Wärtsilä	111,9	7,2080	EUR	1,00	806,7	0,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**9 900,3**	**2,33 %**
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	17,7	6,2000	EUR	1,00	109,5	0,03 %
DIGIA	45,3	5,0400	EUR	1,00	228,2	0,05 %
F-Secure	20,5	2,8450	EUR	1,00	58,3	0,01 %
Nokia	944,4	3,8525	EUR	1,00	3 638,5	0,85 %
Qt Group Plc	13,7	27,1000	EUR	1,00	370,1	0,09 %
Scanfil plc	21,6	5,1200	EUR	1,00	110,8	0,03 %
TietoEVRY Corporation	39,3	24,0600	EUR	1,00	944,7	0,22 %
Vaisala A	15,2	32,8000	EUR	1,00	497,1	0,12 %
Informaatioteknologia yhteensä					**5 957,3**	**1,40 %**
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	23,6	13,1600	EUR	1,00	310,5	0,07 %
Huhtamäki	18,0	34,9800	EUR	1,00	631,1	0,15 %
Kemira	74,0	11,3900	EUR	1,00	842,8	0,20 %
Metsä Board Corporation B	68,2	5,9950	EUR	1,00	408,6	0,10 %
Stora Enso R	169,3	10,4800	EUR	1,00	1 774,5	0,42 %
Tikkurila	2,0	12,3000	EUR	1,00	24,8	0,01 %
UPM-Kymmene	99,5	25,6300	EUR	1,00	2 550,0	0,60 %
Perusteollisuus yhteensä					**6 542,3**	**1,54 %**
Kiinteistöt						
Kojamo plc	50,9	18,7200	EUR	1,00	952,5	0,22 %
Kiinteistöt yhteensä					**952,5**	**0,22 %**
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	189,3	16,8550	EUR	1,00	3 190,7	0,75 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					**3 190,7**	**0,75 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**47 726,4**	**11,22 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**47 726,4**	**11,22 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	45,1	2,6080	EUR	1,00	117,6	0,03 %
NN Group	7,5	29,7800	EUR	1,00	224,3	0,05 %
Alankomaat yhteensä					**341,9**	**0,08 %**
Belgia						
Ageas	4,8	31,3000	EUR	1,00	150,2	0,04 %
Belgia yhteensä					**150,2**	**0,04 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bermuda						
Everest Re Group	1,1	204,0800	USD	1,12	208,5	0,05 %
Hiscox	5,2	773,8000	GBP	0,91	44,5	0,01 %
Bermuda yhteensä					**252,9**	**0,06 %**
Espanja						
Mapfre	116,5	1,5600	EUR	1,00	181,8	0,04 %
Espanja yhteensä					**181,8**	**0,04 %**
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	23,4	56,1000	GBP	0,91	14,4	0,00 %
Etelä-Afrikka yhteensä					**14,4**	**0,00 %**
Irlanti						
Accenture	2,3	213,2400	USD	1,12	437,8	0,10 %
Medtronic	9,9	89,4000	USD	1,12	786,7	0,18 %
Seagate Technology	3,3	48,2300	USD	1,12	142,1	0,03 %
Willis Towers Watson	1,0	195,0400	USD	1,12	177,8	0,04 %
Irlanti yhteensä					**1 544,4**	**0,36 %**
Iso-Britannia						
Admiral Group	2,4	2 304,0000	GBP	0,91	59,7	0,01 %
Aviva	89,7	271,4550	GBP	0,91	267,3	0,06 %
Beazley	10,9	407,6000	GBP	0,91	48,9	0,01 %
Direct Line Insurance Group	36,3	270,4000	GBP	0,91	107,7	0,03 %
Legal & General Group	95,2	219,1000	GBP	0,91	229,0	0,05 %
M&G	3,7	165,6000	GBP	0,91	6,7	0,00 %
Micro Focus International ADR	0,2	5,3400	USD	1,12	1,0	0,00 %
Phoenix Group Holdings	5,3	643,0000	GBP	0,91	37,3	0,01 %
Prudential	31,4	1 206,0100	GBP	0,91	415,0	0,10 %
St James's Place	6,5	947,6000	GBP	0,91	67,2	0,02 %
Iso-Britannia yhteensä					**1 239,8**	**0,29 %**
Italia						
Assicurazioni Generali	19,3	13,3650	EUR	1,00	257,5	0,06 %
Poste Italiane	12,1	7,7380	EUR	1,00	93,8	0,02 %
Italia yhteensä					**351,3**	**0,08 %**
Norja						
Gjensidige Forsikring	3,1	176,4000	NOK	10,88	49,5	0,01 %
Norja yhteensä					**49,5**	**0,01 %**
Ranska						
AXA	30,9	18,4080	EUR	1,00	569,6	0,13 %
Ranska yhteensä					**569,6**	**0,13 %**
Ruotsi						
SSAB B	51,4	2,3250	EUR	1,00	119,5	0,03 %
Telia Company FDR	63,4	3,3240	EUR	1,00	210,8	0,05 %
Ruotsi yhteensä					**330,2**	**0,08 %**
Saksa						
Allianz	4,9	180,1800	EUR	1,00	885,9	0,21 %
Hannover Rueck	0,5	151,3000	EUR	1,00	69,3	0,02 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	1,9	229,7000	EUR	1,00	445,4	0,10 %
Saksa yhteensä					**1 400,6**	**0,33 %**
Sveitsi						
Baloise Holding	0,6	140,3000	CHF	1,07	83,8	0,02 %
Chubb	4,6	125,8200	USD	1,12	520,3	0,12 %
Helvetia Holding	0,8	87,0500	CHF	1,07	62,6	0,01 %
Swiss Life Holding	0,2	347,7000	CHF	1,07	55,2	0,01 %
Swiss Re	5,3	72,5800	CHF	1,07	358,2	0,08 %
TE Connectivity	1,7	80,3600	USD	1,12	118,9	0,03 %
Zurich Insurance Group	1,3	332,6000	CHF	1,07	404,5	0,10 %
Sveitsi yhteensä					**1 603,6**	**0,38 %**
Tanska						
Tryg	1,1	190,5000	DKK	7,45	28,7	0,01 %
Tanska yhteensä					**28,7**	**0,01 %**
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	8,3	88,8100	USD	1,12	658,9	0,15 %
AbbVie	6,6	96,1900	USD	1,12	570,1	0,13 %
ABIOMED	0,0	239,5250	USD	1,12	9,0	0,00 %
Adobe	4,0	429,1200	USD	1,12	1 525,7	0,36 %
Advanced Micro Devices	3,3	52,4400	USD	1,12	156,2	0,04 %
Affiliated Managers Group	0,8	73,5200	USD	1,12	55,3	0,01 %
Aflac	10,7	35,4600	USD	1,12	338,3	0,08 %
Agilent Technologies	1,4	87,4200	USD	1,12	107,9	0,03 %
Akamai Technologies	4,9	106,1700	USD	1,12	467,6	0,11 %
Alexion Pharmaceuticals	0,8	111,7300	USD	1,12	83,6	0,02 %
Align Technology	0,0	266,9300	USD	1,12	5,2	0,00 %
Alliance Data Systems	0,1	45,1700	USD	1,12	3,2	0,00 %
Allstate	7,0	95,8500	USD	1,12	601,9	0,14 %
American Express	5,9	93,7800	USD	1,12	492,8	0,12 %
American International Group	4,1	30,4700	USD	1,12	112,6	0,03 %
AmerisourceBergen	0,8	98,9500	USD	1,12	67,4	0,02 %
Amgen	3,0	232,6100	USD	1,12	624,9	0,15 %
ANSYS	0,0	285,2700	USD	1,12	5,6	0,00 %
Anthem	1,2	257,2900	USD	1,12	281,0	0,07 %
Apple	18,6	363,8600	USD	1,12	6 027,1	1,42 %
Applied Materials	5,5	60,2300	USD	1,12	294,3	0,07 %
Arista Networks	0,2	210,7200	USD	1,12	36,3	0,01 %
Arthur J Gallagher	2,8	96,3700	USD	1,12	237,0	0,06 %
Autodesk	3,1	232,5700	USD	1,12	637,0	0,15 %
Bank of America	65,9	23,4200	USD	1,12	1 377,7	0,32 %
Bank of New York Mellon	4,6	37,4500	USD	1,12	152,1	0,04 %
Baxter International	2,5	84,2500	USD	1,12	184,3	0,04 %
Becton Dickinson and	0,7	231,4750	USD	1,12	145,0	0,03 %
Berkshire Hathaway	15,7	176,7600	USD	1,12	2 478,4	0,58 %
Biogen	1,7	260,7400	USD	1,12	398,0	0,09 %
BlackRock	0,7	538,2100	USD	1,12	354,9	0,08 %
Boston Scientific	4,0	34,3600	USD	1,12	121,2	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	13,1	57,6100	USD	1,12	673,9	0,16 %
Broadcom	1,3	313,0700	USD	1,12	361,4	0,08 %
Broadridge Financial Solutions	0,3	126,0800	USD	1,12	30,8	0,01 %
Cadence Design Systems	0,5	95,2600	USD	1,12	40,5	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Capital One Financial	1,4	62,3700	USD	1,12	75,3	0,02 %
Cardinal Health	2,6	51,1400	USD	1,12	120,5	0,03 %
CDW Corp/DE	0,9	113,6200	USD	1,12	90,6	0,02 %
Centene	3,2	61,5100	USD	1,12	177,4	0,04 %
Cerner	1,2	67,9000	USD	1,12	75,4	0,02 %
Charles Schwab	9,8	32,8800	USD	1,12	288,7	0,07 %
Cigna	2,4	185,1300	USD	1,12	394,8	0,09 %
Cisco Systems	15,9	46,6000	USD	1,12	661,4	0,16 %
Citigroup	23,2	50,2500	USD	1,12	1 041,5	0,24 %
Citizens Financial Group	13,0	24,7900	USD	1,12	288,5	0,07 %
CME Group	2,7	162,7800	USD	1,12	399,1	0,09 %
Cognizant Technology Solutions	5,7	57,2500	USD	1,12	292,1	0,07 %
Conduent	14,7	2,3350	USD	1,12	30,7	0,01 %
Cooper Cos	0,0	271,8500	USD	1,12	7,5	0,00 %
Corning	10,1	25,7300	USD	1,12	232,1	0,05 %
Covetrus	0,4	17,3400	USD	1,12	5,6	0,00 %
CVS Health	6,7	64,1000	USD	1,12	381,9	0,09 %
Danaher	0,4	172,3700	USD	1,12	58,7	0,01 %
DaVita	1,3	77,5100	USD	1,12	87,7	0,02 %
DENTSPLY SIRONA	0,9	43,7700	USD	1,12	33,9	0,01 %
DexCom	0,3	396,5800	USD	1,12	109,0	0,03 %
Discover Financial Services	0,3	48,9600	USD	1,12	13,0	0,00 %
DXC Technology	0,5	16,1600	USD	1,12	6,6	0,00 %
E*TRADE Financial	0,9	48,9600	USD	1,12	40,5	0,01 %
Edwards Lifesciences	2,2	67,5700	USD	1,12	134,6	0,03 %
Eli Lilly and	4,7	162,7600	USD	1,12	676,0	0,16 %
Fifth Third Bancorp	14,1	18,9600	USD	1,12	238,7	0,06 %
Fiserv	0,1	96,5000	USD	1,12	9,7	0,00 %
Fortinet	1,9	136,0700	USD	1,12	226,8	0,05 %
Franklin Resources	1,1	20,5800	USD	1,12	20,6	0,00 %
Gilead Sciences	3,5	75,7000	USD	1,12	237,8	0,06 %
Goldman Sachs Group	1,9	194,5700	USD	1,12	337,1	0,08 %
Hartford Financial Services Group	6,2	38,3800	USD	1,12	212,9	0,05 %
HCA Healthcare	2,0	94,5800	USD	1,12	167,8	0,04 %
Henry Schein	0,7	57,7800	USD	1,12	37,8	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	17,3	9,5650	USD	1,12	147,6	0,03 %
HP	17,3	17,0800	USD	1,12	264,0	0,06 %
Humana	0,1	379,4600	USD	1,12	36,6	0,01 %
Huntington Bancshares	32,7	8,8400	USD	1,12	257,9	0,06 %
Illumina	0,4	362,9700	USD	1,12	138,0	0,03 %
Incyte	0,2	103,0100	USD	1,12	21,7	0,01 %
Intel	24,8	59,6000	USD	1,12	1 316,8	0,31 %
Intercontinental Exchange	5,1	90,5200	USD	1,12	410,1	0,10 %
International Business Machines	3,7	119,6600	USD	1,12	394,2	0,09 %
Intuit	2,7	290,3800	USD	1,12	693,3	0,16 %
Intuitive Surgical	0,4	556,2600	USD	1,12	178,2	0,04 %
IQVIA Holdings	0,0	138,3400	USD	1,12	1,2	0,00 %
Jack Henry & Associates	1,1	182,7300	USD	1,12	182,9	0,04 %
Johnson & Johnson	10,5	138,2200	USD	1,12	1 297,7	0,30 %
JPMorgan Chase	22,7	93,5300	USD	1,12	1 893,8	0,45 %
Keysight Technologies	0,4	100,5300	USD	1,12	33,7	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,2	161,1800	USD	1,12	27,5	0,01 %
Lam Research	1,7	322,5800	USD	1,12	490,4	0,12 %
Loews	8,5	33,6200	USD	1,12	254,4	0,06 %
LogMeIn	0,4	85,2000	USD	1,12	28,1	0,01 %
Mastercard	5,1	292,9800	USD	1,12	1 321,9	0,31 %
Maxim Integrated Products	2,2	60,5200	USD	1,12	119,3	0,03 %
McKesson	1,4	150,4600	USD	1,12	190,9	0,04 %
Merck	10,0	76,4000	USD	1,12	678,6	0,16 %
MetLife	2,4	35,7900	USD	1,12	77,9	0,02 %
Mettler-Toledo International	0,3	779,9000	USD	1,12	185,8	0,04 %
Micron Technology	0,4	51,5900	USD	1,12	19,7	0,00 %
Microsoft	35,4	199,7500	USD	1,12	6 301,3	1,48 %
Moody's	3,0	269,0900	USD	1,12	708,2	0,17 %
Morgan Stanley	7,7	47,4300	USD	1,12	326,3	0,08 %
Motorola Solutions	0,6	138,8900	USD	1,12	76,2	0,02 %
Nasdaq	1,2	118,1100	USD	1,12	130,8	0,03 %
Nektar Therapeutics	0,6	22,7100	USD	1,12	12,1	0,00 %
NetApp	2,0	44,4500	USD	1,12	78,6	0,02 %
NortonLifeLock	1,5	19,7600	USD	1,12	27,0	0,01 %
NVIDIA	3,1	379,0100	USD	1,12	1 062,1	0,25 %
Oracle	5,2	55,0600	USD	1,12	254,9	0,06 %
PayPal Holdings	1,4	171,9800	USD	1,12	221,1	0,05 %
Pfizer	16,6	32,2700	USD	1,12	478,6	0,11 %
Principal Financial Group	2,9	40,3600	USD	1,12	106,0	0,02 %
Prudential Financial	3,7	59,3200	USD	1,12	197,7	0,05 %
QUALCOMM	3,1	91,4400	USD	1,12	252,0	0,06 %
Quest Diagnostics	0,4	110,5400	USD	1,12	41,1	0,01 %
Raymond James Financial	0,7	68,1900	USD	1,12	44,8	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,3	615,8100	USD	1,12	147,2	0,03 %
Regions Financial	13,2	10,9500	USD	1,12	128,7	0,03 %
S&P Global	3,8	323,4900	USD	1,12	1 090,7	0,26 %
salesforce.com	5,1	184,8400	USD	1,12	834,9	0,20 %
ServiceNow	0,7	398,0200	USD	1,12	248,9	0,06 %
State Street	2,2	61,9700	USD	1,12	122,0	0,03 %
Stryker	1,9	176,7500	USD	1,12	298,5	0,07 %
Synchrony Financial	6,8	21,8100	USD	1,12	133,1	0,03 %
Synopsys	0,2	191,6200	USD	1,12	41,9	0,01 %
T Rowe Price Group	2,5	121,9300	USD	1,12	267,9	0,06 %
Texas Instruments	7,7	126,8000	USD	1,12	874,8	0,21 %
Thermo Fisher Scientific	1,1	352,6900	USD	1,12	347,4	0,08 %
Travelers Cos	4,7	112,8900	USD	1,12	470,1	0,11 %
Truist Financial	10,6	36,8300	USD	1,12	347,5	0,08 %
UnitedHealth Group	4,6	288,9800	USD	1,12	1 175,7	0,28 %
Universal Health Services	0,4	89,3600	USD	1,12	35,2	0,01 %
US Bancorp	8,8	36,3300	USD	1,12	286,2	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Waters	0,6	177,2400	USD	1,12	100,3	0,02 %
Wells Fargo	33,5	25,4200	USD	1,12	758,8	0,18 %
VeriSign	0,7	204,5000	USD	1,12	126,3	0,03 %
Vertex Pharmaceuticals	1,1	287,1700	USD	1,12	287,2	0,07 %
Western Digital	3,4	43,6200	USD	1,12	131,7	0,03 %
Visa	6,5	191,3500	USD	1,12	1 109,3	0,26 %
Xerox Holdings	1,6	15,1700	USD	1,12	21,8	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	0,4	116,4000	USD	1,12	40,6	0,01 %
Zoetis	3,2	133,7800	USD	1,12	383,5	0,09 %
Yhdysvallat yhteensä					**57 720,1**	**13,56 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**65 779,1**	**15,46 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**65 779,1**	**15,46 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 471,7	23,6900	EUR	1,00	82 244,3	19,33 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	247,4	112,1800	EUR	1,00	27 756,0	6,52 %
Luxemburg yhteensä					**110 000,3**	**25,85 %**
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	275,1	24,3124	EUR	1,00	6 688,1	1,57 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	883,8	17,1841	EUR	1,00	15 186,8	3,57 %
Nordea Global Enhanced Fund growth	945,2	12,2229	EUR	1,00	11 553,5	2,71 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	15,6623	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,2984	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	3 596,0	17,7781	EUR	1,00	63 930,2	15,02 %
Suomi yhteensä					**97 358,6**	**22,88 %**
Osakerahastot yhteensä					**207 358,9**	**48,73 %**
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	43,3	170,7500	EUR	1,00	7 387,3	1,74 %
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	0,0	108,4800	EUR	1,00	0,1	0,00 %
Luxemburg yhteensä					**7 387,4**	**1,74 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**7 387,4**	**1,74 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	716,9	15,2700	EUR	1,00	10 947,2	2,57 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	57,7	36,5400	EUR	1,00	2 106,9	0,50 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	352,7	11,8500	EUR	1,00	4 179,8	0,98 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	7,3	98,6800	EUR	1,00	720,1	0,17 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	27,0	85,5300	EUR	1,00	2 312,3	0,54 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	19,9	95,1800	EUR	1,00	1 897,4	0,45 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	41,3	110,7200	EUR	1,00	4 568,2	1,07 %
Luxemburg yhteensä					**26 732,0**	**6,28 %**
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	4 834,8	2,3652	EUR	1,00	11 435,4	2,69 %
Nordea Emerging Market Bond growth	167,2	21,7261	EUR	1,00	3 633,5	0,85 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	47 261,5	0,5096	EUR	1,00	24 085,4	5,66 %
Nordea Global High Yield growth	433,5	26,2661	EUR	1,00	11 385,1	2,68 %
Suomi yhteensä					**50 539,4**	**11,88 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**77 271,4**	**18,16 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	951,1	10,4698	EUR	1,00	9 958,1	2,34 %
Suomi yhteensä					**9 958,1**	**2,34 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**9 958,1**	**2,34 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**301 975,8**	**70,96 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	39,0	49,6150	EUR	1,00	1 935,0	0,45 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					**1 935,0**	**0,45 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					**1 935,0**	**0,45 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**303 910,7**	**71,42 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	2,0	-0,4500	USD	1,12	-0,8	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-0,8**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-0,8**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-3 400,0	0,1400	EUR	1,00	-4,8	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-7 000,0	0,0781	USD	1,12	-4,9	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-9,6**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-9,6**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-10,4**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	425,6		USD	1,12	-4,2	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	784,7		USD	1,12	-7,8	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	635,6		USD	1,12	-6,3	-0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	250,0		EUR	1,00	11,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	250,0		EUR	1,00	11,7	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**5,0**	**0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**5,0**	**0,00 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset yhteensä					**-5,4**	**-0,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**417 410,8**	**98,09 %**
Kassa ja muut varat, netto					**8 143,0**	**1,91 %**
Rahaston arvo					**425 553,7**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,50 %					
Tuotto-osuus A	0,50 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-10 656,2
Ostetut osakefutuurit	5 437,4
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	2 146,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BNP Paribas SA
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Tactical Asset Allocation

Sijoitusrahasto Nordea Tactical Asset Allocationin C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,15 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,28 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Rahasto on valtakirjasalkkujen osana käytettävä, niin sanottu työkalurahasto. Kesäkuun 2020 lopussa rahaston sijoituksista 50 % on euroalueen valtionlainoja, 33,3 % lyhyen koron sijoituksia ja 16,7 % vakuudellisia lainoja. Rahaston sijoitukset on pääosin toteutettu suorilla korkosijoituksilla ja täydennetty rahastosijoituksilla Nordea Pro Euro Obligaatio -, Nordea Korko - ja Nordea 1 – Euro Covered Bond -rahastoissa. Rahasto hyödyntää Nordean Multi Asset -tiimin kurinalaista ja systemaattista lähestymistapaa toteuttaessaan allokaatiopainotuksiaan osakkeiden ja korkosijoitusten välillä sekä taktisten korko -ja luottoriskipainotusten osalta. Rahasto käyttää aktiivisesti johdannaisia allokaationäkemysten toteuttamiseen.

Katsauskauden aikana rahasto-osuuden tuottoa paransivat taktiset korko- ja luottoriskipainotuksemme ja rasitti puolestaan painotuksemme osake- ja korkosijoitusten välillä. Heinäkuun alkupuolella rahaston netto-osakepaino on noin 21 % ja salkun korkoriski noin 2,5, mikä heijastelee lyhyen aikavälin mittareidemme maltillisen positiivista suhtautumista osakesijoituksiin ja korkoriskimalliemme varovaista suhtautumista korkosijoituksiin. Katsauksen kirjoitushetkellä rahastolla ei ole nettomääräisesti avoimia positioita luottoriskijohdannaisissa.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Kaj Forsström ja Tuomo Mattila toiminnan alusta eli 19.11.2019 alkaen.

Kaj Forsström ja Tuomo Mattila

Rahasto on katsauskauden aikana laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia, jotka ovat tärkeä osa sijoitusstrategiaa, suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 30,96–102,86 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

7

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

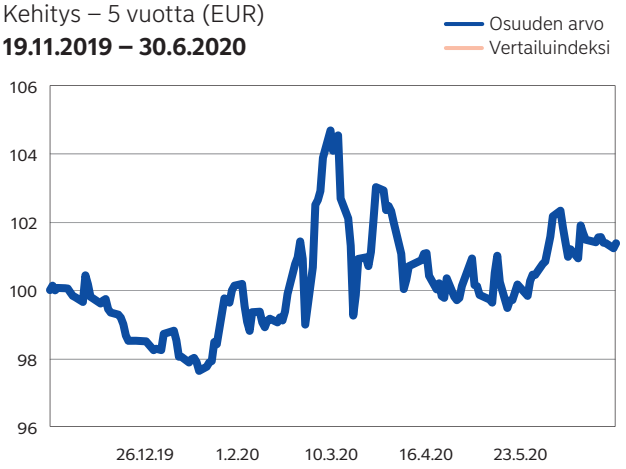
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

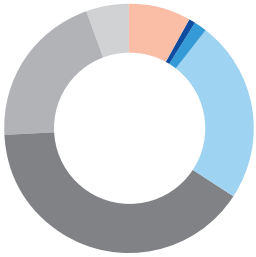
Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
19.11.2019 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 19.11.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 8,24 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,89 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 1,45 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 23,69 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 39,98 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 20,37 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 5,38 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus C*, EUR	10,14	9,83
Kasvuosuus I*, EUR	10,15	9,83
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	9 362,2	4 923,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	56 870,1	30 856,8
Omistajien lukumäärä	1 188	1 228
Rahaston arvo, milj. EUR	672,3	351,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	925,2	117,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	48,58
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut C, %	0,51
Juoksevat kulut I, %	0,26
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2024	1 470,0	102,4885	EUR	1,00	1 506,6	0,22 %
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2036	1 000,0	101,4400	EUR	1,00	1 014,4	0,15 %
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	342,0	102,8296	EUR	1,00	351,7	0,05 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	2 068,0	106,6500	EUR	1,00	2 205,5	0,33 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	1 038,0	107,2622	EUR	1,00	1 113,4	0,17 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	167,0	110,3700	EUR	1,00	184,3	0,03 %
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	2 472,0	116,1526	EUR	1,00	2 871,3	0,43 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	85,0	131,9080	EUR	1,00	112,1	0,02 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	334,0	125,2620	EUR	1,00	418,4	0,06 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**9 777,7**	**1,45 %**
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	300,0	101,2238	EUR	1,00	303,7	0,05 %
Oma Saastopankki Oyj 0.125% 03-04-2024	400,0	101,1797	EUR	1,00	404,7	0,06 %
Oma Saastopankki Oyj 0.125% 12-12-2022	5 000,0	100,8857	EUR	1,00	5 044,3	0,75 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	200,0	103,7980	EUR	1,00	207,6	0,03 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**5 960,3**	**0,89 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**15 737,9**	**2,34 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**15 737,9**	**2,34 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**15 737,9**	**2,34 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	460,0	103,3500	EUR	1,00	475,4	0,07 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	84,0	104,3778	EUR	1,00	87,7	0,01 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	2 068,0	105,9395	EUR	1,00	2 190,8	0,33 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	3 087,0	111,1900	EUR	1,00	3 432,4	0,51 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	468,0	106,5206	EUR	1,00	498,5	0,07 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	932,0	108,9334	EUR	1,00	1 015,3	0,15 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4 304,0	109,8696	EUR	1,00	4 728,8	0,70 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	239,0	107,3665	EUR	1,00	256,6	0,04 %
Alankomaat yhteensä					**12 685,5**	**1,89 %**
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	4 160,0	102,6000	EUR	1,00	4 268,2	0,63 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	327,0	102,6132	EUR	1,00	335,5	0,05 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	1 070,0	100,4780	EUR	1,00	1 075,1	0,16 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	1 220,0	108,1188	EUR	1,00	1 319,0	0,20 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	1 275,0	108,8890	EUR	1,00	1 388,3	0,21 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	1 207,0	108,5762	EUR	1,00	1 310,5	0,19 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	902,0	116,1326	EUR	1,00	1 047,5	0,16 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	417,6	126,6890	EUR	1,00	529,1	0,08 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	484,0	158,7074	EUR	1,00	768,1	0,11 %
Belgia yhteensä					**12 041,4**	**1,79 %**
Espanja						
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	1 100,0	100,6648	EUR	1,00	1 107,3	0,16 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	3 502,0	101,9310	EUR	1,00	3 569,6	0,53 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	8 520,0	102,0042	EUR	1,00	8 690,8	1,29 %
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	4 536,0	101,0322	EUR	1,00	4 582,8	0,68 %
Spain Government Bond 0.8% 30-07-2027	1 435,0	104,6052	EUR	1,00	1 501,1	0,22 %
Spain Government Bond 1% 31-10-2050	710,0	93,5924	EUR	1,00	664,5	0,10 %
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	1 598,0	102,7706	EUR	1,00	1 642,3	0,24 %
Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	2 183,0	107,9684	EUR	1,00	2 357,0	0,35 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	1 427,0	108,0300	EUR	1,00	1 541,6	0,23 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	719,0	109,3720	EUR	1,00	786,4	0,12 %
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	418,0	109,6400	EUR	1,00	458,3	0,07 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	334,0	108,4302	EUR	1,00	362,2	0,05 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	1 000,0	115,1512	EUR	1,00	1 151,5	0,17 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 757,0	111,9066	EUR	1,00	1 966,2	0,29 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	2 409,0	121,2440	EUR	1,00	2 920,8	0,43 %
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	2 646,0	135,3192	EUR	1,00	3 580,5	0,53 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	1 008,0	112,7760	EUR	1,00	1 136,8	0,17 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	1 852,0	138,8008	EUR	1,00	2 570,6	0,38 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	182,0	152,3084	EUR	1,00	277,2	0,04 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	322,0	118,2654	EUR	1,00	380,8	0,06 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	415,0	185,6322	EUR	1,00	770,4	0,11 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	674,0	160,7614	EUR	1,00	1 083,5	0,16 %
Espanja yhteensä					**43 102,1**	**6,41 %**
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	1 300,0	102,2718	EUR	1,00	1 329,5	0,20 %
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	1 455,0	102,6000	EUR	1,00	1 492,8	0,22 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	157,0	110,8530	EUR	1,00	174,0	0,03 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	107,0	115,4308	EUR	1,00	123,5	0,02 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	355,0	114,5740	EUR	1,00	406,7	0,06 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	791,8	124,0346	EUR	1,00	982,1	0,15 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	326,9	112,1100	EUR	1,00	366,5	0,05 %
Irlanti yhteensä					**4 875,3**	**0,73 %**
Islanti						
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	250,0	102,0632	EUR	1,00	255,2	0,04 %
Islanti yhteensä					**255,2**	**0,04 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	5 750,0	99,6718	EUR	1,00	5 731,1	0,85 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.1% 15-05-2023	1 500,0	99,0620	EUR	1,00	1 534,0	0,23 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	7 691,0	100,5212	EUR	1,00	7 731,1	1,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 01-11-2020	1 060,0	100,2770	EUR	1,00	1 062,9	0,16 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 15-05-2026	1 000,0	100,2480	EUR	1,00	1 002,6	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	2 250,0	99,6500	EUR	1,00	2 242,1	0,33 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	3 374,0	101,6600	EUR	1,00	3 430,0	0,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	1 003,0	101,8619	EUR	1,00	1 021,7	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	2 075,0	102,4116	EUR	1,00	2 125,0	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 01-04-2030	3 185,0	101,2700	EUR	1,00	3 225,4	0,48 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	800,0	97,0260	EUR	1,00	776,2	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	167,0	103,7300	EUR	1,00	173,2	0,03 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	2 981,0	102,8846	EUR	1,00	3 067,0	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	3 027,0	103,8660	EUR	1,00	3 144,0	0,47 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	1 341,0	104,0584	EUR	1,00	1 395,4	0,21 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	1 245,0	104,5800	EUR	1,00	1 302,0	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	2 100,0	103,2712	EUR	1,00	2 168,7	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	3 500,0	105,5322	EUR	1,00	3 693,6	0,55 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	481,0	105,3012	EUR	1,00	506,5	0,08 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	1 576,0	107,1100	EUR	1,00	1 688,1	0,25 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	1 168,0	106,7276	EUR	1,00	1 246,6	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	706,0	107,3272	EUR	1,00	757,7	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	334,0	103,0890	EUR	1,00	344,3	0,05 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	4 021,0	110,8100	EUR	1,00	4 455,7	0,66 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	809,0	105,0030	EUR	1,00	849,5	0,13 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	6 341,0	106,8816	EUR	1,00	6 777,4	1,01 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	963,0	111,1715	EUR	1,00	1 070,6	0,16 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	947,0	111,2246	EUR	1,00	1 053,3	0,16 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	692,0	113,6452	EUR	1,00	786,4	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	454,0	116,7440	EUR	1,00	530,0	0,08 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3% 01-08-2029	1 017,0	115,8180	EUR	1,00	1 177,9	0,18 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	2 000,0	118,9680	EUR	1,00	2 379,4	0,35 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 15-09-2026	5 260,0	115,5050	EUR	1,00	6 755,5	1,00 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	649,0	121,8084	EUR	1,00	790,5	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1 038,0	121,8760	EUR	1,00	1 265,1	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	786,0	120,6952	EUR	1,00	948,7	0,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	1 933,0	135,0940	EUR	1,00	2 611,4	0,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	1 647,0	131,3120	EUR	1,00	2 162,7	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	502,0	114,7406	EUR	1,00	576,0	0,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2034	444,0	142,0568	EUR	1,00	630,7	0,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-08-2039	649,0	149,3560	EUR	1,00	969,3	0,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	1 045,0	112,3700	EUR	1,00	1 174,3	0,17 %
Italia yhteensä					**86 333,6**	**12,84 %**
Itävalta						
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	2 856,0	108,6770	EUR	1,00	3 103,8	0,46 %
Republic of Austria Governme 1.2% 20-10-2025	167,0	109,2968	EUR	1,00	182,5	0,03 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	1 586,0	132,2752	EUR	1,00	2 097,9	0,31 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	714,0	134,0922	EUR	1,00	957,4	0,14 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	502,0	168,5581	EUR	1,00	846,2	0,13 %
Itävalta yhteensä					**7 187,8**	**1,07 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	250,0	106,4108	EUR	1,00	266,0	0,04 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	250,0	114,6586	EUR	1,00	286,6	0,04 %
Kanada yhteensä					**552,7**	**0,08 %**
Kreikka						
Hellenic Republic Government 1.875% 04-02-2035	600,0	107,6000	EUR	1,00	645,6	0,10 %
Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	444,0	106,9656	EUR	1,00	474,9	0,07 %
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	112,0	0,2700	EUR	1,00	0,3	0,00 %
Kreikka yhteensä					**1 120,8**	**0,17 %**
Kypros						
Cyprus Government Internatio 1.5% 16-04-2027	1 000,0	105,1500	EUR	1,00	1 051,5	0,16 %
Kypros yhteensä					**1 051,5**	**0,16 %**
Latvia						
Latvia Government Internatio 0.125% 14-04-2023	800,0	101,0012	EUR	1,00	808,0	0,12 %
Latvia Government Internatio 1.375% 23-09-2025	351,0	108,0020	EUR	1,00	379,1	0,06 %
Latvia yhteensä					**1 187,1**	**0,18 %**
Liettua						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	649,0	102,6338	EUR	1,00	666,1	0,10 %
Lithuania Government Interna 0.95% 26-05-2027	300,0	108,3706	EUR	1,00	325,1	0,05 %
Lithuania Government Interna 1.625% 19-06-2049	90,0	127,0786	EUR	1,00	114,4	0,02 %
Liettua yhteensä					**1 105,6**	**0,16 %**
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.475% 18-10-2030	2 275,0	100,0100	EUR	1,00	2 275,2	0,34 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 1.95% 15-06-2029	560,0	113,9105	EUR	1,00	637,9	0,09 %
Portugali yhteensä					**2 913,1**	**0,43 %**
Puola						
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	1 714,0	99,8333	EUR	1,00	1 711,1	0,25 %
Puola yhteensä					**1 711,1**	**0,25 %**
Ranska						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2022	293,0	101,0176	EUR	1,00	296,0	0,04 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	4 073,1	101,1732	EUR	1,00	4 120,9	0,61 %
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	721,0	102,0559	EUR	1,00	735,8	0,11 %
French Republic Government B 0.1% 25-07-2047	814,0	123,8568	EUR	1,00	1 055,0	0,16 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	1 050,0	104,4400	EUR	1,00	1 096,6	0,16 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	12,3	105,1814	EUR	1,00	13,0	0,00 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	2 623,0	105,8480	EUR	1,00	2 776,4	0,41 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	6 390,0	106,8546	EUR	1,00	6 828,0	1,02 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	992,0	103,5902	EUR	1,00	1 027,6	0,15 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	302,3	105,1506	EUR	1,00	317,9	0,05 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	2 204,0	108,2800	EUR	1,00	2 386,5	0,35 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	5 068,0	126,7380	EUR	1,00	6 423,1	0,96 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	2 443,0	127,8540	EUR	1,00	3 123,5	0,46 %
French Republic Government B 1.75% 25-11-2024	1 296,0	110,3396	EUR	1,00	1 430,0	0,21 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	3 600,0	139,3188	EUR	1,00	5 015,4	0,75 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	1 390,6	106,6966	EUR	1,00	1 483,7	0,22 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	4 155,0	127,0286	EUR	1,00	5 278,0	0,79 %
French Republic Government B 3% 25-04-2022	568,0	106,6120	EUR	1,00	605,6	0,09 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	1 286,0	166,4162	EUR	1,00	2 140,1	0,32 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	752,0	219,5642	EUR	1,00	1 651,1	0,25 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	1 154,0	184,5100	EUR	1,00	2 129,2	0,32 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	2 422,0	172,1710	EUR	1,00	4 170,0	0,62 %
Ranska yhteensä					**54 103,4**	**8,05 %**
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	644,0	101,6280	EUR	1,00	654,5	0,10 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	1 500,0	105,1304	EUR	1,00	1 577,0	0,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	600,0	104,3355	EUR	1,00	626,0	0,09 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	500,0	105,1786	EUR	1,00	525,9	0,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	2 221,0	106,3400	EUR	1,00	2 361,8	0,35 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	10 167,0	107,4076	EUR	1,00	10 920,1	1,62 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	2 572,0	107,2003	EUR	1,00	2 757,2	0,41 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	2 038,0	108,9014	EUR	1,00	2 219,4	0,33 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	500,0	108,4808	EUR	1,00	542,4	0,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	1 802,0	107,2468	EUR	1,00	1 932,6	0,29 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	1 703,0	108,9900	EUR	1,00	1 856,1	0,28 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 060,0	137,2600	EUR	1,00	1 455,0	0,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2023	2 578,0	106,4828	EUR	1,00	2 745,1	0,41 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	167,0	164,5284	EUR	1,00	274,8	0,04 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	167,0	168,7560	EUR	1,00	281,8	0,04 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	1 963,0	177,1384	EUR	1,00	3 477,2	0,52 %
Saksa yhteensä					**34 206,9**	**5,09 %**
Slovakia						
Slovakia Government Bond 0.000000% 17-06-2024	1 500,0	100,7750	EUR	1,00	1 511,6	0,22 %
Slovakia Government Bond 0.25% 14-05-2025	1 150,0	102,0400	EUR	1,00	1 173,5	0,17 %
Slovakia Government Bond 3.625% 16-01-2029	209,0	131,3470	EUR	1,00	274,5	0,04 %
Slovakia yhteensä					**2 959,6**	**0,44 %**
Slovenia						
Slovenia Government Bond 0.275% 14-01-2030	444,0	100,1934	EUR	1,00	444,9	0,07 %
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	46,0	111,6056	EUR	1,00	51,3	0,01 %
Slovenia Government Bond 3% 08-04-2021	38,0	102,5994	EUR	1,00	39,0	0,01 %
Slovenia yhteensä					**535,2**	**0,08 %**
Tsekki						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	293,0	107,5260	EUR	1,00	315,1	0,05 %
Tsekki yhteensä					**315,1**	**0,05 %**
Viro						
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	500,0	100,0780	EUR	1,00	500,4	0,07 %
Viro yhteensä					**500,4**	**0,07 %**
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					**268 743,3**	**39,97 %**
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	100,0	101,2930	EUR	1,00	101,3	0,02 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	2 399,0	100,0662	EUR	1,00	2 400,6	0,36 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	100,0	109,2020	EUR	1,00	109,2	0,02 %
de Volksbank NV 0.125% 28-09-2020	2 000,0	99,9242	EUR	1,00	1 998,5	0,30 %
Heineken NV 2% 06-04-2021	1 000,0	101,3898	EUR	1,00	1 013,9	0,15 %
Heineken NV 2.125% 04-08-2020	1 970,0	100,1682	EUR	1,00	1 973,3	0,29 %
LeasePlan Corp NV 1% 24-05-2021	2 000,0	99,6020	EUR	1,00	1 992,0	0,30 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	200,0	100,9184	EUR	1,00	201,8	0,03 %
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	100,0	99,9740	EUR	1,00	100,0	0,01 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	200,0	104,0104	EUR	1,00	208,0	0,03 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	300,0	108,5130	EUR	1,00	325,5	0,05 %
RELX Finance BV 0.375% 22-03-2021	900,0	100,0860	EUR	1,00	900,8	0,13 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2021	3 000,0	99,9696	EUR	1,00	2 999,1	0,45 %
Siemens Financieringsmaatsch FRN 17-12-2021	500,0	100,3890	EUR	1,00	501,9	0,07 %
Toyota Motor Finance Netherl FRN 30-09-2021	2 000,0	100,0050	EUR	1,00	2 000,1	0,30 %
Van Lanschot Kempen Wealth M 0.375% 31-03-2023	200,0	101,6700	EUR	1,00	203,3	0,03 %
Alankomaat yhteensä					**17 029,4**	**2,53 %**
Australia						
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 682,0	101,2950	EUR	1,00	2 716,7	0,40 %
Australia yhteensä					**2 716,7**	**0,40 %**
Belgia						
KBC Group NV FRN 24-11-2022	2 500,0	99,5468	EUR	1,00	2 488,7	0,37 %
Belgia yhteensä					**2 488,7**	**0,37 %**
Espanja						
Santander Consumer Finance S FRN 10-07-2021	400,0	99,8200	EUR	1,00	399,3	0,06 %
Espanja yhteensä					**399,3**	**0,06 %**
Etelä-Korea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 625,0	100,1458	EUR	1,00	1 627,4	0,24 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	109,0	100,5192	EUR	1,00	109,6	0,02 %
Etelä-Korea yhteensä					**1 736,9**	**0,26 %**
Iso-Britannia						
British Telecommunications P 0.625% 10-03-2021	1 000,0	100,2328	EUR	1,00	1 002,3	0,15 %
Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	150,0	99,9526	EUR	1,00	149,9	0,02 %
GlaxoSmithKline Capital PLC FRN 23-09-2021	2 200,0	100,1280	EUR	1,00	2 202,8	0,33 %
HSBC Holdings PLC FRN 27-09-2022	2 000,0	99,8978	EUR	1,00	1 998,0	0,30 %
Nationwide Building Society 0.05% 03-06-2024	209,0	100,9539	EUR	1,00	211,0	0,03 %
NatWest Markets PLC FRN 18-06-2021	2 500,0	100,2300	EUR	1,00	2 505,8	0,37 %
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	1 200,0	101,0950	EUR	1,00	1 213,1	0,18 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	298,0	100,5638	EUR	1,00	299,7	0,04 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	510,0	100,8822	EUR	1,00	514,5	0,08 %
Santander UK PLC 2.625% 16-07-2020	1 000,0	100,0950	EUR	1,00	1 001,0	0,15 %
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	385,0	100,1804	EUR	1,00	385,7	0,06 %
Iso-Britannia yhteensä					**11 483,7**	**1,71 %**
Italia						
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	1 200,0	99,8776	EUR	1,00	1 198,5	0,18 %
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18-06-2021	2 000,0	101,5042	EUR	1,00	2 030,1	0,30 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 19-04-2022	2 000,0	99,4704	EUR	1,00	1 989,4	0,30 %
Mediobanca Banca di Credito FRN 18-05-2022	2 000,0	99,0120	EUR	1,00	1 980,2	0,29 %
Societa Iniziative Autostrad 4.5% 26-10-2020	1 637,0	100,8784	EUR	1,00	1 651,4	0,25 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	1 200,0	101,5732	EUR	1,00	1 218,9	0,18 %
Italia yhteensä					**10 068,5**	**1,50 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Japani						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	359,0	102,6350	EUR	1,00	368,5	0,05 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr FRN 14-06-2022	2 104,0	99,3642	EUR	1,00	2 090,6	0,31 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 0.375% 21-11-2020	1 400,0	99,9080	EUR	1,00	1 398,7	0,21 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	2 000,0	100,5068	EUR	1,00	2 010,1	0,30 %
Japani yhteensä					**5 867,9**	**0,87 %**
Jersey						
Glencore Finance Europe Ltd 3.375% 30-09-2020	1 367,0	100,4292	EUR	1,00	1 372,9	0,20 %
Jersey yhteensä					**1 372,9**	**0,20 %**
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	450,0	101,3474	EUR	1,00	456,1	0,07 %
Kanada yhteensä					**456,1**	**0,07 %**
Luxemburg						
HeidelbergCement Finance Lux 0.5% 18-01-2021	3 626,0	99,9334	EUR	1,00	3 623,6	0,54 %
Medtronic Global Holdings SC FRN 07-03-2021	2 700,0	99,8140	EUR	1,00	2 695,0	0,40 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	1 344,0	102,3144	EUR	1,00	1 375,1	0,20 %
Luxemburg yhteensä					**7 693,7**	**1,14 %**
Norja						
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	2 700,0	101,2752	EUR	1,00	2 734,4	0,41 %
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	1 600,0	100,7590	EUR	1,00	1 612,1	0,24 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	368,0	104,8182	EUR	1,00	385,7	0,06 %
SpareBank 1 SMN FRN 09-11-2020	2 000,0	100,0860	EUR	1,00	2 001,7	0,30 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.125% 14-04-2021	2 000,0	101,5834	EUR	1,00	2 031,7	0,30 %
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	217,0	101,1322	EUR	1,00	219,5	0,03 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	161,0	102,8410	EUR	1,00	165,6	0,02 %
Norja yhteensä					**9 150,7**	**1,36 %**
Ranska						
BNP Paribas SA FRN 22-09-2022	2 500,0	100,4600	EUR	1,00	2 511,5	0,37 %
BPCE SA FRN 09-03-2022	1 000,0	100,7200	EUR	1,00	1 007,2	0,15 %
BPCE SA FRN 29-11-2022	1 000,0	100,0908	EUR	1,00	1 000,9	0,15 %
Cie Financiere et Industriel 5% 24-05-2021	4 000,0	104,1422	EUR	1,00	4 165,7	0,62 %
Credit Agricole SA 3.9% 19-04-2021	1 000,0	102,6544	EUR	1,00	1 026,5	0,15 %
Credit Agricole SA/London FRN 17-01-2022	2 000,0	100,3180	EUR	1,00	2 006,4	0,30 %
Credit Agricole SA/London FRN 20-04-2022	1 300,0	100,3788	EUR	1,00	1 304,9	0,19 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	150,0	100,9922	EUR	1,00	151,5	0,02 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	400,0	103,1460	EUR	1,00	412,6	0,06 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	150,0	107,6696	EUR	1,00	161,5	0,02 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	400,0	100,6720	EUR	1,00	402,7	0,06 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	418,0	105,1372	EUR	1,00	439,5	0,07 %
RCI Banque SA FRN 12-01-2023	344,0	95,8000	EUR	1,00	329,6	0,05 %
RCI Banque SA FRN 12-04-2021	2 034,0	98,9564	EUR	1,00	2 012,8	0,30 %
RCI Banque SA FRN 14-03-2022	2 262,0	97,7514	EUR	1,00	2 211,1	0,33 %
Societe Generale SA FRN 01-04-2022	2 000,0	100,0370	EUR	1,00	2 000,7	0,30 %
Societe Generale SA FRN 14-01-2021	2 700,0	100,0972	EUR	1,00	2 702,6	0,40 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	1 800,0	101,5844	EUR	1,00	1 828,5	0,27 %
Vivendi SA 0.75% 26-05-2021	2 500,0	100,3660	EUR	1,00	2 509,2	0,37 %
Ranska yhteensä					**28 185,4**	**4,19 %**
Ruotsi						
Essity AB 0.5% 26-05-2021	3 000,0	100,3430	EUR	1,00	3 010,3	0,45 %
Essity AB 0.625% 28-03-2022	246,0	100,6908	EUR	1,00	247,7	0,04 %
Ruotsi yhteensä					**3 258,0**	**0,48 %**
Saksa						
Commerzbank AG FRN 04-12-2020	2 700,0	100,0570	EUR	1,00	2 701,5	0,40 %
DZ HYP AG 0.01% 29-01-2024	1 000,0	101,3552	EUR	1,00	1 013,6	0,15 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 31-03-2027	1 000,0	102,9640	EUR	1,00	1 029,6	0,15 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.375% 09-03-2026	284,0	104,9482	EUR	1,00	298,1	0,04 %
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	600,0	100,8381	EUR	1,00	605,0	0,09 %
State of Brandenburg 0.3% 04-10-2049	334,0	101,1260	EUR	1,00	337,8	0,05 %
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	2 000,0	104,3084	EUR	1,00	2 086,2	0,31 %
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	809,0	105,5804	EUR	1,00	854,1	0,13 %
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	130,0	123,0980	EUR	1,00	160,0	0,02 %
State of Bremen 1% 27-05-2039	400,0	115,1176	EUR	1,00	460,5	0,07 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 02-08-2021	2 000,0	99,1440	EUR	1,00	1 982,9	0,29 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2021	2 700,0	99,2060	EUR	1,00	2 678,6	0,40 %
Saksa yhteensä					**14 207,8**	**2,11 %**
Slovakia						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	400,0	101,6327	EUR	1,00	406,5	0,06 %
Slovakia yhteensä					**406,5**	**0,06 %**
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London FRN 18-05-2022	3 500,0	100,9800	EUR	1,00	3 534,3	0,53 %
UBS Group AG FRN 20-09-2022	3 000,0	99,9876	EUR	1,00	2 999,6	0,45 %
Sveitsi yhteensä					**6 533,9**	**0,97 %**
Tanska						
Danske Bank A/S 0.375% 08-09-2020	192,0	100,1470	EUR	1,00	192,3	0,03 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	201,0	104,3878	EUR	1,00	209,8	0,03 %
Nykredit Realkredit FRN 06-02-2022 EURIBOR 3M	2 000,0	99,0538	EUR	1,00	1 981,1	0,29 %
Tanska yhteensä					**2 383,2**	**0,35 %**
Yhdysvallat						
AT&T Inc FRN 03-08-2020	2 500,0	100,0090	EUR	1,00	2 500,2	0,37 %
Bank of America Corp FRN 07-02-2022	2 000,0	100,1626	EUR	1,00	2 003,3	0,30 %
Bank of America Corp FRN 21-09-2021	1 800,0	99,9680	EUR	1,00	1 799,4	0,27 %
BAT Capital Corp FRN 16-08-2021	2 700,0	99,5750	EUR	1,00	2 688,5	0,40 %
Citigroup Inc FRN 24-05-2021	2 000,0	100,5026	EUR	1,00	2 010,1	0,30 %
Fidelity National Informatio FRN 21-05-2021	2 000,0	99,5912	EUR	1,00	1 991,8	0,30 %
General Mills Inc 2.1% 16-11-2020	5 870,0	100,1936	EUR	1,00	5 881,4	0,87 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 09-09-2022	1 000,0	99,3350	EUR	1,00	993,4	0,15 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21-04-2023	1 500,0	98,6064	EUR	1,00	1 479,1	0,22 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27-07-2021	1 500,0	100,4366	EUR	1,00	1 506,5	0,22 %
JPMorgan Chase & Co 3.875% 23-09-2020	2 000,0	100,8776	EUR	1,00	2 017,6	0,30 %
JPMorgan Chase Bank NA FRN 18-06-2021	1 000,0	100,4610	EUR	1,00	1 004,6	0,15 %
Morgan Stanley FRN 08-11-2022	2 000,0	99,7520	EUR	1,00	1 995,0	0,30 %
Morgan Stanley FRN 09-11-2021	1 000,0	99,8808	EUR	1,00	998,8	0,15 %
Morgan Stanley FRN 21-05-2021	1 449,0	100,1002	EUR	1,00	1 450,5	0,22 %
Philip Morris International 1.875% 03-03-2021	1 000,0	101,0820	EUR	1,00	1 010,8	0,15 %
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	2 500,0	99,7986	EUR	1,00	2 495,0	0,37 %
Yhdysvallat yhteensä					**33 825,9**	**5,03 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**159 265,3**	**23,69 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**428 008,6**	**63,66 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**428 008,6**	**63,66 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**428 008,6**	**63,66 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 392,4	15,2700	EUR	1,00	112 881,9	16,79 %
Luxemburg yhteensä					**112 881,9**	**16,79 %**
Suomi						
Nordea Pro Euro Bond I growth	904,6	26,6030	EUR	1,00	24 066,4	3,58 %
Suomi yhteensä					**24 066,4**	**3,58 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**136 948,2**	**20,37 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	3 456,9	10,4698	EUR	1,00	36 192,9	5,38 %
Suomi yhteensä					**36 192,9**	**5,38 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**36 192,9**	**5,38 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**173 141,2**	**25,75 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**173 141,2**	**25,75 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	26,2	-0,4500	USD	1,12	-10,5	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-10,5**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-10,5**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
Euro-BTP Future 9/2020	-5 600,0	0,4900	EUR	1,00	-27,4	-0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-35 300,0	0,1400	EUR	1,00	-49,4	-0,01 %
EURO-BUXL 30Y BND 9/2020	-14 500,0	0,3800	EUR	1,00	-55,1	-0,01 %
Euro-OAT Future 9/2020	300,0	0,1700	EUR	1,00	0,5	0,00 %
Short Euro-BTP Fu 9/2020	12 100,0	0,0400	EUR	1,00	4,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-70 000,0	0,0781	USD	1,12	-48,8	-0,01 %
US LONG BOND(CBT) 9/2020	-29 000,0	0,3125	USD	1,12	-80,9	-0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-256,3**	**-0,04 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-256,3**	**-0,04 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-266,8**	**-0,04 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 31-08-2020					-34,4	-0,01 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-34,4**	**-0,01 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-34,4**	**-0,01 %**
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS33V2-5Y	-5 520,0		USD	1,12	52,7	0,01 %
CDX-NAHYS33V3-5Y	5 520,0		USD	1,12	-48,5	-0,01 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	9 485,8		USD	1,12	-94,7	-0,01 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	21 298,1		USD	1,12	-212,7	-0,03 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	26 050,9		USD	1,12	-260,1	-0,04 %
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	-2 000,0		EUR	1,00	-99,8	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	2 000,0		EUR	1,00	99,8	0,01 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	710,0		EUR	1,00	33,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	2 645,0		EUR	1,00	123,9	0,02 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	3 156,0		EUR	1,00	147,9	0,02 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	3 252,0		EUR	1,00	152,4	0,02 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	3 252,0		EUR	1,00	152,4	0,02 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**46,4**	**0,01 %**
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20270416_BOAML					-16,4	-0,00 %
FI-IRS_EUR__20500310_BNPPARIBAS					-4,9	-0,00 %
FI-IRS_EUR__20500320_BNPPARIBAS					-10,9	-0,00 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					**-32,2**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-32,2**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-20,2**	**-0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-287,0**	**-0,04 %**
Sijoitukset yhteensä					**616 600,7**	**91,72 %**
Kassa ja muut varat, netto					**55 694,5**	**8,28 %**
Rahaston arvo					**672 295,2**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	85,88 %					
Kasvuosuus C	14,12 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo		
Valuutta		
EUR		15 194,7
USD		-15 229,1
Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	**Juoksuaika**	
Valuutta		
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	1 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	1 000,0
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo		
Ostetut osakefutuurit		71 229,8
Ostetut valuuttafutuurit		-
Myydyt osakefutuurit		-
Myydyt valuuttafutuurit		-
Myydyt korkofutuurit		-178 654,5
Ostetut korkofutuurit		13 564,1
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo		
Myydyt CDS-sopimukset		6 924,8
Ostetut CDS- sopimukset		70 646,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BNP Paribas SA
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Deutsche Bank AG
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	
Käteisvakuudet	
EUR	1 280,0
Vakuudet yhteensä	**1 280,0**

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisinmyyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

Ei liikkeeseenlaskijoita, joilta saadun vakuuden arvo vastaa yli 20 % rahaston nettovarallisuudesta

Rahaston saama vakuus koostuu usean liikkeeseenlaskijan liikkeeseenlaskemista tai takaamista arvopapereista ja/tai käteisvaroista

Nordea Vakaa Tuotto

Sijoitusrahasto Nordea Vakaa Tuoton A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 5,36 % tammi–kesäkuussa 2020 ja I-osuussarjan vastaavasti 5,10 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Riskisijoitukset jatkoivat nousuaan kesäkuussa päättäen näin hämmästyttävän vahvan toisen vuosineljänneksen. Sitä edelsi tietenkin poikkeuksellisen heikko ensimmäinen neljännes, jolloin markkinat reagoivat negatiivisesti koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet.

Rahasto-osuuden tuottoon myötävaikuttivat muun muassa sijoitukset Nordea 1 – Alpha 10 -hedgerahastoon ja taktiset painotukset korko- ja luottoriskissä. Vahvan toisen neljänneksen ansiosta myös amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat tuottivat plussaa. Salkun tuottokehitystä ovat heikentäneet taktinen alipaino osakkeissa toisen vuosineljänneksen aikana sekä sijoitukset vakaisiin osakkeisiin. Rahaston osakesijoituksissa noudatetaan ns. vakaiden osakkeiden sijoitusprosessia, jossa sijoitetaan yhtiöihin, joilla on ollut historiassa vakaampi tuotto- ja kurssikehitys kuin markkinoilla keskimäärin. Rahaston osakesijoitukset laskivat vähemmän kuin markkinat keskimäärin alkuvuoden kurssiromahduksen aikana. Toisaalta ne eivät ole pysyneet markkinoiden tahdissa toisen neljänneksen kurssirallissa.

Olemme tehneet aktiivisesti painotusmuutoksia kolmessa päästrategiassamme. Kesäkuun lopussa nostimme osakepainon 57,5 %:iin. Osakepainon noston taustalla on taktisen mallin muuttunut signaali. Malli identifioi nyt sijoitusympäristön, jota leimaavat liiankin pessimistiset tunnelmat amerikkalaisten sijoittajien keskuudessa. Arvostusmallimme ei sen sijaan puolla osakesijoituksia nopeasti kaventuneen osakeriskipreemion johdosta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj Forsström 1.7.2006 alkaen.

Kaj Forsström

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,66–12,74 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

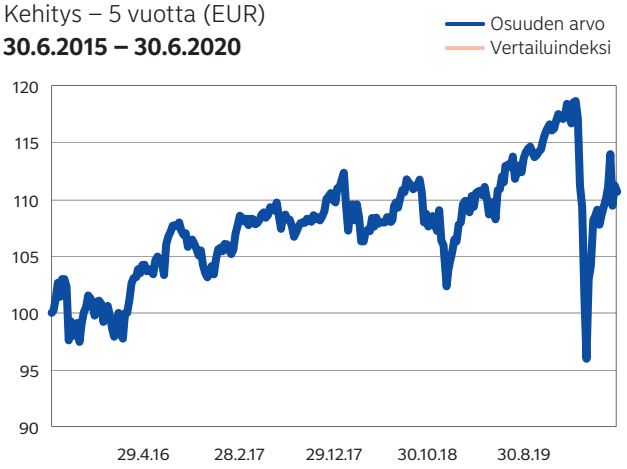
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

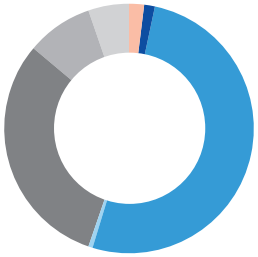
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 24.1.2006 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,08 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,51 %
- Ulkomaiset osakkeet 51,37 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,34 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 30,97 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 8,48 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 5,25 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	1 690,41	1 786,23
Tuotto-osuus A*, EUR	1 331,93	1 428,51
Kasvuosuus I*, EUR	1 755,25	1 849,63
Tuotto-osuus I*, EUR	1 541,19	1 648,37
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	17 846,3	18 489,2
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	2 548,8	2 594,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 678,8	3 942,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	391,7	394,2
Omistajien lukumäärä	28 718	29 557
Rahaston arvo, milj. EUR	406,2	446,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 421,6	7 261,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	8,03
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,13
Salkun kiertonopeus, %	53,70
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,77
Juoksevat kulut I, %	1,22
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	102,5544	EUR	1,00	1 128,1	0,28 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 500,0	102,2538	EUR	1,00	1 533,8	0,38 %
Sampo Oyj 1% 18-09-2023	2 200,0	102,3580	EUR	1,00	2 251,9	0,55 %
Sampo Oyj 1.5% 16-09-2021	1 200,0	101,6814	EUR	1,00	1 220,2	0,30 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**6 134,0**	**1,51 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**6 134,0**	**1,51 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**6 134,0**	**1,51 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**6 134,0**	**1,51 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Intia						
Infosys ADR	300,5	9,5950	USD	1,12	2 572,7	0,63 %
Intia yhteensä					**2 572,7**	**0,63 %**
Irlanti						
Medtronic	77,6	89,4000	USD	1,12	6 189,6	1,52 %
Irlanti yhteensä					**6 189,6**	**1,52 %**
Iso-Britannia						
British American Tobacco	123,2	3 107,5000	GBP	0,91	4 202,8	1,03 %
Imperial Brands	107,4	1 549,0000	GBP	0,91	1 826,3	0,45 %
Iso-Britannia yhteensä					**6 029,1**	**1,48 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	65,8	106,3100	USD	1,12	6 243,3	1,54 %
Israel yhteensä					**6 243,3**	**1,54 %**
Italia						
Snam	336,3	4,3730	EUR	1,00	1 470,8	0,36 %
Italia yhteensä					**1 470,8**	**0,36 %**
Japani						
East Japan Railway	7,8	7 474,0000	JPY	120,69	483,0	0,12 %
KDDI	183,0	3 234,0000	JPY	120,69	4 903,3	1,21 %
Nippon Telegraph & Telephone	218,9	2 515,5000	JPY	120,69	4 562,6	1,12 %
Seven & i Holdings	70,0	3 520,0000	JPY	120,69	2 041,6	0,50 %
Takeda Pharmaceutical	57,6	3 848,0000	JPY	120,69	1 836,5	0,45 %
Japani yhteensä					**13 827,1**	**3,40 %**
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	71,7	55,1100	CAD	1,53	2 577,3	0,63 %
National Bank of Canada	29,1	60,5600	CAD	1,53	1 151,2	0,28 %
Royal Bank of Canada	42,0	91,3500	CAD	1,53	2 503,7	0,62 %
TC Energy	40,0	57,2000	CAD	1,53	1 493,1	0,37 %
Kanada yhteensä					**7 725,3**	**1,90 %**
Ranska						
Air Liquide	5,1	127,3500	EUR	1,00	645,2	0,16 %
Danone	57,6	61,7800	EUR	1,00	3 560,1	0,88 %
Sanofi	50,3	90,3400	EUR	1,00	4 542,7	1,12 %
Vinci RIGHT	72,9		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Vinci	72,9	81,5000	EUR	1,00	5 938,6	1,46 %
Ranska yhteensä					**14 686,5**	**3,62 %**
Saksa						
Bayer	75,2	65,8000	EUR	1,00	4 948,8	1,22 %
Fresenius Medical Care	8,5	76,2200	EUR	1,00	644,3	0,16 %
Fresenius	22,8	43,9000	EUR	1,00	1 000,6	0,25 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	9,1	229,7000	EUR	1,00	2 080,2	0,51 %
Siemens	22,0	103,7200	EUR	1,00	2 277,1	0,56 %
Saksa yhteensä					**10 950,8**	**2,70 %**
Sveitsi						
Chubb	17,8	125,8200	USD	1,12	1 992,7	0,49 %
Roche Holding	10,4	327,7000	CHF	1,07	3 214,5	0,79 %
Sveitsi yhteensä					**5 207,3**	**1,28 %**
Tanska						
Keops	6,6		SEK	10,48		0,00 %
Keops	296,4		DKK	7,45	0,0	0,00 %
Tanska yhteensä					**0,0**	**0,00 %**
Yhdysvallat						
Akamai Technologies	9,8	106,1700	USD	1,12	925,5	0,23 %
Alphabet	4,0	1 391,3700	USD	1,12	4 917,0	1,21 %
Amgen	33,2	232,6100	USD	1,12	6 898,3	1,70 %
Anthem	17,4	257,2900	USD	1,12	3 992,3	0,98 %
Archer-Daniels-Midland	80,7	39,5700	USD	1,12	2 848,9	0,70 %
AT&T	273,7	29,7500	USD	1,12	7 265,9	1,79 %
AutoZone	6,0	1 117,3700	USD	1,12	5 932,5	1,46 %
Bristol-Myers Squibb	89,1	57,6100	USD	1,12	4 578,1	1,13 %
Cigna	44,6	185,1300	USD	1,12	7 372,3	1,81 %
Cisco Systems	229,6	46,6000	USD	1,12	9 544,5	2,35 %
Cognizant Technology Solutions	105,7	57,2500	USD	1,12	5 396,8	1,33 %
Comcast	199,9	38,1600	USD	1,12	6 807,0	1,68 %
CVS Health	88,4	64,1000	USD	1,12	5 057,1	1,24 %
DTE Energy	13,5	106,5000	USD	1,12	1 282,4	0,32 %
eBay	126,6	52,1100	USD	1,12	5 887,7	1,45 %
Entergy	14,9	93,2400	USD	1,12	1 242,1	0,31 %
FedEx	8,8	135,8900	USD	1,12	1 064,0	0,26 %
International Business Machines	52,2	119,6600	USD	1,12	5 574,9	1,37 %
Johnson & Johnson	81,0	138,2200	USD	1,12	9 992,0	2,46 %
Kellogg	26,5	65,2600	USD	1,12	1 540,9	0,38 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Laboratory Corp of America	1,3	161,1800	USD	1,12	187,1	0,05 %
McKesson	21,0	150,4600	USD	1,12	2 812,8	0,69 %
Merck	48,4	76,4000	USD	1,12	3 297,8	0,81 %
Oracle	154,2	55,0600	USD	1,12	7 575,1	1,86 %
PepsiCo	13,7	131,6000	USD	1,12	1 610,9	0,40 %
Pfizer	103,8	32,2700	USD	1,12	2 988,6	0,74 %
Prosperity Bancshares	3,6	58,3700	USD	1,12	189,3	0,05 %
Public Service Enterprise Group	67,3	49,1600	USD	1,12	2 952,3	0,73 %
Signature Bank/New York NY	7,5	104,6600	USD	1,12	696,4	0,17 %
Simon Property Group	31,4	68,8200	USD	1,12	1 926,2	0,47 %
Target	37,5	119,1200	USD	1,12	3 990,6	0,98 %
Walgreens Boots Alliance	33,9	41,9600	USD	1,12	1 269,0	0,31 %
Verizon Communications	66,5	54,4100	USD	1,12	3 227,7	0,79 %
Zimmer Biomet Holdings	28,5	116,4000	USD	1,12	2 954,6	0,73 %
Yhdysvallat yhteensä					**133 798,7**	**32,94 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**208 701,1**	**51,37 %**
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Luxemburg						
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	139,3222	EUR	1,00	1 393,2	0,34 %
Luxemburg yhteensä					**1 393,2**	**0,34 %**
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					**1 393,2**	**0,34 %**
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					**1 393,2**	**0,34 %**
Korkosijoitukset yhteensä					**1 393,2**	**0,34 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**210 094,4**	**51,72 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	41,0	151,9400	EUR	1,00	6 225,6	1,53 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	540,6	11,5000	EUR	1,00	6 216,5	1,53 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	110,6	110,7200	EUR	1,00	12 246,1	3,01 %
Luxemburg yhteensä					**24 688,1**	**6,08 %**
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	10 258,8	2,3652	EUR	1,00	24 264,4	5,97 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	43 810,2	0,5096	EUR	1,00	22 326,6	5,50 %
Nordea Global High Yield growth	1 226,8	26,2661	EUR	1,00	32 224,3	7,93 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	837,9	26,6030	EUR	1,00	22 291,6	5,49 %
Suomi yhteensä					**101 106,8**	**24,89 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**125 794,9**	**30,97 %**
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 423,9	14,2100	EUR	1,00	34 443,9	8,48 %
Luxemburg yhteensä					**34 443,9**	**8,48 %**
Vaihtoehtorahastot yhteensä					**34 443,9**	**8,48 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	2 035,8	10,4698	EUR	1,00	21 314,2	5,25 %
Suomi yhteensä					**21 314,2**	**5,25 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**21 314,2**	**5,25 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**181 553,1**	**44,69 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**181 553,1**	**44,69 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	3,8	-0,4500	USD	1,12	-1,5	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-1,5**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-1,5**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-3 300,0	0,1400	EUR	1,00	-4,6	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-6 700,0	0,0781	USD	1,12	-4,7	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-9,3**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-9,3**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-10,8**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/CAD 22-09-2020					50,7	0,01 %
FX FWD EUR/CHF 22-09-2020					-5,4	-0,00 %
FX FWD EUR/DKK 22-09-2020					-0,0	-0,00 %
FX FWD EUR/GBP 22-09-2020					103,6	0,03 %
FX FWD EUR/JPY 23-09-2020					69,6	0,02 %
FX FWD EUR/USD 22-09-2020					-395,0	-0,10 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-176,5**	**-0,04 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-176,5**	**-0,04 %**
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	446,5		USD	1,12	-4,5	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	462,7		USD	1,12	-4,6	-0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	208,0		EUR	1,00	9,7	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**0,7**	**0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-175,8**	**-0,04 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-186,6**	**-0,05 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitukset yhteensä					**397 594,8**	**97,87 %**
Kassa ja muut varat, netto					**8 638,2**	**2,13 %**
Rahaston arvo					**406 233,0**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	74,26 %					
Kasvuosuus I	15,90 %					
Tuotto-osuus A	8,36 %					
Tuotto-osuus I	1,49 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
CAD	-7 629,8
CHF	-3 052,7
DKK	-3,8
EUR	174 341,0
GBP	-7 286,7
JPY	-13 482,7
USD	-143 061,9
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	10 195,1
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-10 247,5
Ostetut korkofutuurit	-
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	1 019,1
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
BofA Securities Europe SA	
Deutsche Bank AG	
JP Morgan AG	
Morgan Stanley Europe SE	
Nordea Bank Abp	
Skandinaviska Enskilda Banken AB	
Societe Generale SA	

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu

(entinen Nordea Premium Varainhoito Global Kasvu)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvun A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 3,94 % tammi–kesäkuussa 2020. P-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 3,94 %, Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 3,90 % ja I-osuussarjan puolestaan 3,58 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Markkinoita leimasi pandemia, ja koronaviruksen leviämisen estämiseen tähtäävät toimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörssikurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti. Riskipreemiot nousivat pilviin. Sen jälkeen osake- ja lainamarkkinoilla tapahtui selvää elpymistä, jota tukivat jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Ne vahvistivat uskoa tulevaisuuteen samoin kuin merkit uusien tartuntatapauksien vähenemisestä länsimaissa sekä rajoitusten asteittainen purku. Fed ja EKP toteuttivat mittavia joukkolainojen tukiostoja, mikä tuki markkinoita. Osakemarkkinoilla IT- ja terveydenhuoltosektori kehittyivät hyvin, ja alueista parhaiten kehittyi USA. Rahoitus- ja energiasektorit kehittyivät erittäin heikosti, kun luottotappiot ja öljyn hinnan voimakas lasku aiheuttivat huolta. Samaan aikaan maailmantalouteen liittyvät huolet heikensivät kehitystä Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla.

Osakesijoitukset alensivat rahasto-osuuden tuottoa, mutta niiden vaikutusta rajoitti erittäin varovainen suhtautuminen energiasektoriin ja kasvuyhtiöiden painottaminen kohderahastoissa muun muassa pankkien kustannuksella. Sijoituksemme eurooppalaisiin valtionlainoihin ja Nordea 2 – US Corporate ESG Bond Fund -rahastoon – parhaaseen rahastosijoitukseemme – kasvattivat tuottoja. Rahasto sijoittaa yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin, ja se hyötyi joukkolainakorkojen voimakkaasta laskusta USA:ssa. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa puolestaan painoivat rahasto-osuuden tuottoa. Rahasto hyötyi myös taktisista korkosijoituksista, jotka olivat defensiivisiä levottomilla markkinoilla ja suosivat luottoriskiä pörssien noustessa huhti- ja toukokuussa. Taktiset sijoituksemme osakkeisiin ja korkotuotteisiin vaihtelivat kauden aikana ja pienensivät riskiä pörssien heilahdellessa, mutta eivät juuri kasvattaneet tuottoja.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Kaj Forsström toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Per Walterille 12.11.2019.

Per Walter

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,41–8,03 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

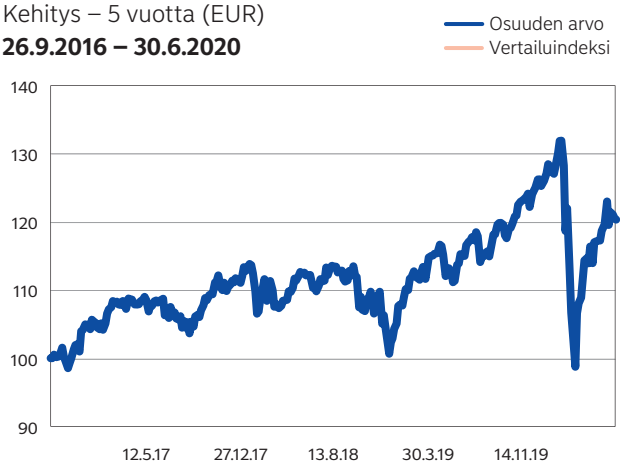
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo P

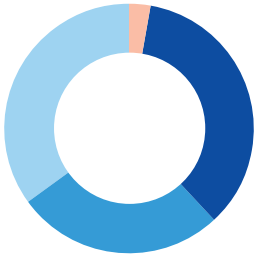
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
26.9.2016 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen. Rahaston nimi oli Nordea Premium Varainhoito Global Kasvu 11.11.2019 saakka.

Rahaston säännnöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 12.11.2019. Rahasto-osuuden arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,93 %
- Ulkomaiset osakkeet 35,27 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 27,00 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 34,80 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	9,76	10,16
Kasvuosuus I*, EUR	12,41	12,87
Tuotto-osuus I*, EUR	11,70	12,37
Kasvuosuus P*, EUR	12,03	12,53
Tuotto-osuus P*, EUR	11,35	12,05
Kasvuosuus Y*, EUR	12,08	12,57
Tuotto-osuus Y*, EUR	11,39	12,08
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	242,1	10,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 670,6	862,6
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	4 603,8	4 163,5
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	54,4	45,0
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	91,7	52,0
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	4,1	0,1
Omistajien lukumäärä	1 921	1 200
Rahaston arvo, milj. EUR	92,7	64,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	525,3	763,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

A-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston virallinen nimi oli Nordea Premium Varainhoito Global Kasvu 11.11.2019 saakka.

Rahaston virallinen nimi Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu

Osuussarjojen tunnukset A, P, Y ja I

Osuussarjojen markkinointinimet Nordea Vastuullinen Global Kasvu, Nordea Premium Vastuullinen Global Kasvu, Nordea Yhteisö Vastuullinen Global Kasvu ja Nordea Instituutio Vastuullinen Global Kasvu

A-osuussarja (19.11.2019 alkaen) on suunnattu yksityisasiakkaille, P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / I / P / Y, %	11,90
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,38
Salkun kiertonopeus, %	179,07
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,59
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,62
Juoksevat kulut I, %	0,90
Juoksevat kulut P, %	1,67
Juoksevat kulut Y, %	1,59
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on kohderahasto. Syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Silloin, kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,65-0,85 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevissa kuluissa.

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu -rahaston P-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 12.11.2019 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,59 % (aiemmin 1,70 % p.a.). Myös Y-sarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 12.11.2019 alkaen: vuotuinen palkkio on 1,50 % (aiemmin 1,60 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	22,9	2,6080	EUR	1,00	59,7	0,06 %
EXOR	1,7	50,2600	EUR	1,00	86,9	0,09 %
Ferrari	0,7	150,4000	EUR	1,00	109,9	0,12 %
Koninklijke Ahold Delhaize	3,4	24,3400	EUR	1,00	83,6	0,09 %
Wolters Kluwer	2,6	69,3000	EUR	1,00	183,4	0,20 %
Alankomaat yhteensä					**523,6**	**0,56 %**
Arabiemiirikunnat						
Dubai Islamic Bank PJSC	104,0	3,8200	AED	4,12	96,5	0,10 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					**96,5**	**0,10 %**
Australia						
CSL	1,6	287,0000	AUD	1,63	289,2	0,31 %
Stockland	35,4	3,3100	AUD	1,63	71,9	0,08 %
Australia yhteensä					**361,0**	**0,39 %**
Bermuda						
Axalta Coating Systems	13,1	22,0300	USD	1,12	257,9	0,28 %
Luye Pharma Group	79,5	4,7400	HKD	8,69	43,4	0,05 %
Bermuda yhteensä					**301,3**	**0,33 %**
Brasilia						
Atacadao	13,5	19,8700	BRL	6,15	43,7	0,05 %
Banco do Brasil	26,2	32,7100	BRL	6,15	139,5	0,15 %
Cielo	27,4	4,6200	BRL	6,15	20,6	0,02 %
Brasilia yhteensä					**203,7**	**0,22 %**
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	1,6	216,1100	USD	1,12	306,6	0,33 %
ANTA Sports Products	11,0	68,4000	HKD	8,69	86,6	0,09 %
China Conch Venture Holdings	29,5	32,7000	HKD	8,69	111,0	0,12 %
China Medical System Holdings	24,0	9,1300	HKD	8,69	25,2	0,03 %
HUYA ADR	2,3	19,3300	USD	1,12	39,1	0,04 %
Shenzhou International Group Holdings	3,7	93,4000	HKD	8,69	39,8	0,04 %
Tencent Holdings	5,8	498,6000	HKD	8,69	332,9	0,36 %
Caymansaaret yhteensä					**941,3**	**1,02 %**
Chile						
Aguas Andinas	366,5	276,8600	CLP	922,00	110,0	0,12 %
Chile yhteensä					**110,0**	**0,12 %**
Espanja						
Aena SME	1,2	119,1000	EUR	1,00	145,2	0,16 %
Amadeus IT Group	1,7	45,6700	EUR	1,00	78,5	0,08 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	51,9	3,0000	EUR	1,00	155,8	0,17 %
Espanja yhteensä					**379,5**	**0,41 %**
Etelä-Afrikka						
Absa Group	5,3	8 601,0000	ZAR	19,48	23,5	0,03 %
FirstRand	28,1	3 813,0000	ZAR	19,48	55,1	0,06 %
Impala Platinum Holdings	7,8	11 553,0000	ZAR	19,48	46,1	0,05 %
RMB Holdings	9,4	157,0000	ZAR	19,48	0,8	0,00 %
Standard Bank Group	4,6	10 452,0000	ZAR	19,48	24,5	0,03 %
Etelä-Afrikka yhteensä					**149,9**	**0,16 %**
Etelä-Korea						
KB Financial Group	1,6	33 950,0000	KRW	1 345,30	40,2	0,04 %
LG Household & Health Care	0,2	1 346 000,0000	KRW	1 345,30	150,1	0,16 %
Samsung Electronics	5,8	52 800,0000	KRW	1 345,30	226,0	0,24 %
Shinhan Financial Group	1,8	28 750,0000	KRW	1 345,30	38,4	0,04 %
SK Hynix	0,7	85 100,0000	KRW	1 345,30	42,9	0,05 %
Woori Financial Group	3,9	8 810,0000	KRW	1 345,30	25,8	0,03 %
Etelä-Korea yhteensä					**523,3**	**0,56 %**
Hongkong						
BYD Electronic International	15,0	17,7400	HKD	8,69	30,6	0,03 %
China Resources Pharmaceutical Group	39,0	4,4700	HKD	8,69	20,1	0,02 %
CSPC Pharmaceutical Group	36,4	14,6400	HKD	8,69	61,3	0,07 %
Hang Seng Bank	5,4	130,1000	HKD	8,69	80,9	0,09 %
PCCW	226,0	4,4200	HKD	8,69	115,0	0,12 %
Sun Art Retail Group	33,0	13,2400	HKD	8,69	50,3	0,05 %
Hongkong yhteensä					**358,2**	**0,39 %**
Intia						
Infosys ADR	10,7	9,5950	USD	1,12	91,2	0,10 %
Intia yhteensä					**91,2**	**0,10 %**
Irlanti						
Kerry Group	0,0	108,9000	EUR	1,00	3,6	0,00 %
Medtronic	3,9	89,4000	USD	1,12	310,1	0,33 %
Irlanti yhteensä					**313,7**	**0,34 %**
Iso-Britannia						
3i Group	9,3	828,6000	GBP	0,91	84,7	0,09 %
Ashtead Group	5,0	2 695,0000	GBP	0,91	148,2	0,16 %
AstraZeneca	1,7	8 424,0000	GBP	0,91	157,1	0,17 %
BT Group	26,8	114,1500	GBP	0,91	33,5	0,04 %
Burberry Group	2,3	1 585,0000	GBP	0,91	40,2	0,04 %
Legal & General Group	49,3	219,1000	GBP	0,91	118,6	0,13 %
Next	1,1	4 874,0000	GBP	0,91	56,3	0,06 %
Rio Tinto	0,3	4 512,0000	GBP	0,91	14,8	0,02 %
Segro	21,9	894,0000	GBP	0,91	214,6	0,23 %
Unilever	6,1	4 380,3200	GBP	0,91	295,5	0,32 %
Iso-Britannia yhteensä					**1 163,7**	**1,26 %**
Israel						
Nice	1,4	64 650,0000	ILS	3,89	233,7	0,25 %
Israel yhteensä					**233,7**	**0,25 %**
Itävalta						
Erste Group Bank	4,0	20,5100	EUR	1,00	82,7	0,09 %
Itävalta yhteensä					**82,7**	**0,09 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Japani						
Central Japan Railway	1,4	16 690,0000	JPY	120,69	193,6	0,21 %
Dai Nippon Printing	2,4	2 469,0000	JPY	120,69	49,1	0,05 %
Kyushu Railway	0,8	2 799,0000	JPY	120,69	18,6	0,02 %
Mitsubishi Chemical Holdings	17,9	627,4000	JPY	120,69	93,1	0,10 %
Mizuho Financial Group	36,5	132,2000	JPY	120,69	40,0	0,04 %
Nintendo	0,4	48 010,0000	JPY	120,69	159,1	0,17 %
Nomura Research Institute	5,9	2 927,0000	JPY	120,69	143,1	0,15 %
NTT DOCOMO	9,9	2 882,0000	JPY	120,69	236,4	0,26 %
ORIX	5,0	1 328,5000	JPY	120,69	55,0	0,06 %
Otsuka Holdings	4,9	4 699,0000	JPY	120,69	190,8	0,21 %
Otsuka	1,4	5 680,0000	JPY	120,69	65,9	0,07 %
Panasonic	10,3	939,6000	JPY	120,69	80,2	0,09 %
Resona Holdings	17,7	367,8000	JPY	120,69	53,9	0,06 %
Sekisui House	7,6	2 052,5000	JPY	120,69	129,3	0,14 %
Shimizu	6,8	885,0000	JPY	120,69	49,9	0,05 %
Sony	2,6	7 384,0000	JPY	120,69	159,1	0,17 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	5,7	3 032,0000	JPY	120,69	143,2	0,15 %
Suntory Beverage & Food	1,7	4 205,0000	JPY	120,69	59,2	0,06 %
Takeda Pharmaceutical	3,5	3 848,0000	JPY	120,69	111,6	0,12 %
Tokyo Electron	0,5	26 440,0000	JPY	120,69	109,5	0,12 %
Toppan Printing	7,4	1 797,0000	JPY	120,69	110,2	0,12 %
Yamaha Motor	5,5	1 688,0000	JPY	120,69	76,9	0,08 %
Japani yhteensä					**2 327,6**	**2,51 %**
Jersey						
Ferguson	2,6	6 588,0000	GBP	0,91	184,9	0,20 %
Jersey yhteensä					**184,9**	**0,20 %**
Kanada						
Bank of Montreal	5,5	70,8600	CAD	1,53	254,3	0,27 %
Hydro One	18,4	25,2100	CAD	1,53	302,7	0,33 %
Kinross Gold	23,8	9,5800	CAD	1,53	148,8	0,16 %
Lundin Mining	21,7	7,2200	CAD	1,53	102,2	0,11 %
Manulife Financial	17,7	18,1500	CAD	1,53	209,6	0,23 %
Quebecor	7,4	29,0500	CAD	1,53	140,3	0,15 %
Kanada yhteensä					**1 158,0**	**1,25 %**
Kiina						
China CITIC Bank	204,0	3,3800	HKD	8,69	79,4	0,09 %
China Construction Bank	124,0	6,2700	HKD	8,69	89,5	0,10 %
China Vanke	8,9	24,5000	HKD	8,69	25,1	0,03 %
GoerTek	7,7	29,3600	CNY	0,13	28,5	0,03 %
Industrial & Commercial Bank of China	222,0	4,7000	HKD	8,69	120,1	0,13 %
Ping An Insurance Group Co of China	14,5	77,5000	HKD	8,69	129,4	0,14 %
Kiina yhteensä					**472,0**	**0,51 %**
Kolumbia						
Grupo de Inversiones Suramericana	22,4	18 700,0000	COP	4 232,63	98,8	0,11 %
Kolumbia yhteensä					**98,8**	**0,11 %**
Meksiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	3,5	258,6500	MXN	25,96	34,8	0,04 %
Grupo Financiero Banorte	19,2	78,4800	MXN	25,96	58,0	0,06 %
Kimberly-Clark de Mexico	62,6	34,4600	MXN	25,96	83,1	0,09 %
Meksiko yhteensä					**175,9**	**0,19 %**
Norja						
DNB	14,2	126,7500	NOK	10,88	165,6	0,18 %
Orkla	25,7	84,2000	NOK	10,88	198,8	0,21 %
Norja yhteensä					**364,4**	**0,39 %**
Qatar						
Commercial Bank PSQC/The	39,2	3,8000	QAR	4,08	36,5	0,04 %
Qatar yhteensä					**36,5**	**0,04 %**
Ranska						
AXA	9,2	18,4080	EUR	1,00	168,6	0,18 %
Eiffage	2,1	80,5000	EUR	1,00	165,9	0,18 %
Kering	0,2	479,2000	EUR	1,00	103,0	0,11 %
L'Oreal	1,0	285,3000	EUR	1,00	275,6	0,30 %
Peugeot	4,0	14,2200	EUR	1,00	56,5	0,06 %
Vivendi	5,9	22,7700	EUR	1,00	134,1	0,14 %
Ranska yhteensä					**903,7**	**0,97 %**
Ruotsi						
Assa Abloy B	6,9	188,9500	SEK	10,48	124,3	0,13 %
Boliden	7,6	209,1000	SEK	10,48	152,0	0,16 %
Essity B	1,5	300,8000	SEK	10,48	42,8	0,05 %
Volvo B	9,0	144,1500	SEK	10,48	123,8	0,13 %
Ruotsi yhteensä					**442,8**	**0,48 %**
Saksa						
adidas	0,5	231,6000	EUR	1,00	127,1	0,14 %
SAP	1,0	123,0600	EUR	1,00	128,5	0,14 %
Vonovia	5,1	54,8000	EUR	1,00	279,0	0,30 %
Saksa yhteensä					**534,6**	**0,58 %**
Sveitsi						
Barry Callebaut	0,0	1 806,0000	CHF	1,07	72,9	0,08 %
Cie Financiere Richemont	1,1	59,8800	CHF	1,07	60,6	0,07 %
Nestle	2,7	105,1200	CHF	1,07	264,0	0,28 %
Roche Holding	1,1	327,7000	CHF	1,07	329,6	0,36 %
Swisscom	0,5	497,0000	CHF	1,07	245,5	0,26 %
Sveitsi yhteensä					**972,8**	**1,05 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	53,0	43,9000	TWD	33,01	70,5	0,08 %
Hotai Motor	6,0	703,0000	TWD	33,01	127,8	0,14 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	29,0	313,0000	TWD	33,01	275,0	0,30 %
Taiwan yhteensä					**473,2**	**0,51 %**
Tanska						
DSV Panalpina A/S	0,7	805,4000	DKK	7,45	72,7	0,08 %
Tanska yhteensä					**72,7**	**0,08 %**
Thaimaa						
Advanced Info Service	22,3	185,0000	THB	34,62	119,2	0,13 %
Home Product Center	108,6	15,4000	THB	34,62	48,3	0,05 %
Thaimaa yhteensä					**167,5**	**0,18 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tsekki						
Moneta Money Bank	24,8	53,9000	CZK	26,73	50,1	0,05 %
Tsekki yhteensä					**50,1**	**0,05 %**
Unkari						
Richter Gedeon Nyrt	1,7	6 495,0000	HUF	355,36	30,9	0,03 %
Unkari yhteensä					**30,9**	**0,03 %**
Uusi-Seelanti						
Meridian Energy	115,1	4,8100	NZD	1,75	316,5	0,34 %
Uusi-Seelanti yhteensä					**316,5**	**0,34 %**
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC ADR	9,2	11,3600	USD	1,12	93,7	0,10 %
Venäjä yhteensä					**93,7**	**0,10 %**
Yhdysvallat						
AbbVie	2,6	96,1900	USD	1,12	222,3	0,24 %
Adobe	0,8	429,1200	USD	1,12	300,2	0,32 %
Advanced Micro Devices	2,8	52,4400	USD	1,12	131,5	0,14 %
Air Products and Chemicals	1,5	237,2600	USD	1,12	323,9	0,35 %
Akamai Technologies	0,9	106,1700	USD	1,12	84,6	0,09 %
Allstate	2,3	95,8500	USD	1,12	200,0	0,22 %
Alphabet	0,7	1 391,3700	USD	1,12	907,4	0,98 %
Amazon.com	0,4	2 714,2000	USD	1,12	1 072,7	1,16 %
American Express	1,8	93,7800	USD	1,12	146,9	0,16 %
American Financial Group	1,5	61,6900	USD	1,12	81,2	0,09 %
American Water Works	0,5	126,1300	USD	1,12	61,8	0,07 %
Amgen	1,8	232,6100	USD	1,12	364,8	0,39 %
Apple	3,5	363,8600	USD	1,12	1 131,7	1,22 %
AvalonBay Communities	0,6	152,2300	USD	1,12	75,5	0,08 %
Bank of America	14,2	23,4200	USD	1,12	296,8	0,32 %
Biogen	0,2	260,7400	USD	1,12	57,0	0,06 %
Booking Holdings	0,0	1 576,3500	USD	1,12	56,3	0,06 %
Boston Properties	1,1	88,8100	USD	1,12	89,3	0,10 %
Bristol-Myers Squibb	3,6	57,6100	USD	1,12	183,8	0,20 %
Cigna	0,8	185,1300	USD	1,12	129,7	0,14 %
Cintas	1,3	263,4400	USD	1,12	314,0	0,34 %
Citizens Financial Group	6,7	24,7900	USD	1,12	148,4	0,16 %
Coca-Cola	2,7	44,2800	USD	1,12	106,2	0,11 %
Crown Castle International	1,0	163,9600	USD	1,12	141,3	0,15 %
CSX	3,0	68,3600	USD	1,12	184,5	0,20 %
Digital Realty Trust	0,2	140,1300	USD	1,12	24,3	0,03 %
Dropbox	1,1	21,5000	USD	1,12	21,4	0,02 %
Ecolab	1,0	194,7400	USD	1,12	168,7	0,18 %
Eli Lilly and	1,7	162,7600	USD	1,12	243,1	0,26 %
Eversource Energy	3,9	83,0500	USD	1,12	288,7	0,31 %
Fifth Third Bancorp	7,1	18,9600	USD	1,12	120,2	0,13 %
Fortinet	0,6	136,0700	USD	1,12	72,0	0,08 %
Fortune Brands Home & Security	0,6	63,2000	USD	1,12	33,4	0,04 %
HCA Healthcare	1,3	94,5800	USD	1,12	107,6	0,12 %
HD Supply Holdings	2,4	33,8200	USD	1,12	71,7	0,08 %
Hershey	1,3	128,0600	USD	1,12	148,1	0,16 %
Hilton Worldwide Holdings	1,9	72,6300	USD	1,12	120,3	0,13 %
Home Depot	2,0	247,1200	USD	1,12	438,5	0,47 %
HP	8,1	17,0800	USD	1,12	123,7	0,13 %
Illumina	0,2	362,9700	USD	1,12	57,0	0,06 %
Intel	5,4	59,6000	USD	1,12	284,7	0,31 %
IQVIA Holdings	0,8	138,3400	USD	1,12	102,4	0,11 %
Iron Mountain	2,0	25,7200	USD	1,12	46,3	0,05 %
J M Smucker	1,3	105,0000	USD	1,12	124,5	0,13 %
Johnson & Johnson	1,2	138,2200	USD	1,12	152,2	0,16 %
Jones Lang LaSalle	0,4	101,4900	USD	1,12	33,6	0,04 %
Keysight Technologies	0,2	100,5300	USD	1,12	19,3	0,02 %
Kimberly-Clark	0,3	140,2100	USD	1,12	41,2	0,04 %
Lam Research	0,3	322,5800	USD	1,12	73,4	0,08 %
Lennar	3,9	60,3800	USD	1,12	212,2	0,23 %
Lincoln National	2,6	35,6000	USD	1,12	83,8	0,09 %
Masco	0,9	49,1550	USD	1,12	37,5	0,04 %
Mastercard	0,9	292,9800	USD	1,12	238,1	0,26 %
McDonald's	0,8	182,8200	USD	1,12	128,9	0,14 %
Merck	4,1	76,4000	USD	1,12	281,6	0,30 %
Mettler-Toledo International	0,2	779,9000	USD	1,12	128,0	0,14 %
Microsoft	6,2	199,7500	USD	1,12	1 102,1	1,19 %
Mosaic	7,9	12,4600	USD	1,12	87,7	0,09 %
Netflix	0,4	453,5700	USD	1,12	158,6	0,17 %
Nucor	4,8	40,5500	USD	1,12	174,0	0,19 %
NVIDIA	0,9	379,0100	USD	1,12	312,4	0,34 %
Okta	0,2	198,9300	USD	1,12	42,4	0,05 %
Oracle	4,0	55,0600	USD	1,12	198,4	0,21 %
PACCAR	1,5	73,4800	USD	1,12	101,0	0,11 %
People's United Financial	9,9	11,3500	USD	1,12	100,3	0,11 %
PepsiCo	1,8	131,6000	USD	1,12	212,2	0,23 %
Procter & Gamble	3,0	118,7000	USD	1,12	315,3	0,34 %
Prudential Financial	2,7	59,3200	USD	1,12	143,6	0,15 %
Quest Diagnostics	0,3	110,5400	USD	1,12	26,8	0,03 %
Robert Half International	3,5	51,7700	USD	1,12	159,9	0,17 %
Rockwell Automation	1,1	209,6500	USD	1,12	211,2	0,23 %
S&P Global	1,1	323,4900	USD	1,12	317,2	0,34 %
salesforce.com	1,7	184,8400	USD	1,12	274,2	0,30 %
ServiceNow	0,7	398,0200	USD	1,12	248,2	0,27 %
Simon Property Group	2,1	68,8200	USD	1,12	127,5	0,14 %
Sirius XM Holdings	42,9	5,6750	USD	1,12	217,4	0,23 %
Snap-on	0,9	135,9700	USD	1,12	113,3	0,12 %
Starbucks	2,8	73,3200	USD	1,12	183,3	0,20 %
Target	1,4	119,1200	USD	1,12	147,6	0,16 %
Texas Instruments	2,4	126,8000	USD	1,12	267,3	0,29 %
United Rentals	1,3	146,5000	USD	1,12	172,8	0,19 %
UnitedHealth Group	1,1	288,9800	USD	1,12	295,5	0,32 %
Walmart	0,7	119,4700	USD	1,12	74,7	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Wayfair	0,1	200,8800	USD	1,12	25,6	0,03 %
Verizon Communications	9,0	54,4100	USD	1,12	438,9	0,47 %
Visa	2,0	191,3500	USD	1,12	339,4	0,37 %
Workday	0,5	187,2700	USD	1,12	81,4	0,09 %
Vornado Realty Trust	5,7	38,0100	USD	1,12	192,9	0,21 %
Zoetis	2,3	133,7800	USD	1,12	279,5	0,30 %
Yhdysvallat yhteensä					**17 980,7**	**19,40 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**32 690,5**	**35,27 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**32 690,5**	**35,27 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	118,0	137,0700	EUR	1,00	16 168,7	17,44 %
Nordea 2 - Glob Sustainable Enh. Eq. Fd Y-EUR	163,3	98,5100	EUR	1,00	16 083,2	17,35 %
Luxemburg yhteensä					**32 251,9**	**34,80 %**
Osakerahastot yhteensä					**32 251,9**	**34,80 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	15,1	95,8200	EUR	1,00	1 444,3	1,56 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	43,0	105,1300	EUR	1,00	4 516,2	4,87 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	13,3	108,4800	EUR	1,00	1 448,2	1,56 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	44,9	101,4400	EUR	1,00	4 551,8	4,91 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	15,4	92,5400	EUR	1,00	1 422,0	1,53 %
Luxemburg yhteensä					**13 382,6**	**14,44 %**
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	12 960,0	0,5220	EUR	1,00	6 765,5	7,30 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	3 178,3	1,5352	EUR	1,00	4 879,2	5,26 %
Suomi yhteensä					**11 644,7**	**12,56 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**25 027,3**	**27,00 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**57 279,3**	**61,80 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**57 279,3**	**61,80 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	0,3	-0,4500	USD	1,12	-0,1	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-0,1**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-0,1**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-700,0	0,1400	EUR	1,00	-1,0	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-1 500,0	0,0781	USD	1,12	-1,0	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-2,0**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-2,0**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-2,1**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	251,0		EUR	1,00	11,8	0,01 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**11,8**	**0,01 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**11,8**	**0,01 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**9,6**	**0,01 %**
Sijoitukset yhteensä					**89 979,4**	**97,08 %**
Kassa ja muut varat, netto					**2 710,4**	**2,92 %**
Rahaston arvo					**92 689,8**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus P	59,77 %
Kasvuosuus I	35,77 %
Kasvuosuus A	2,55 %
Kasvuosuus Y	1,20 %
Tuotto-osuus P	0,67 %
Tuotto-osuus Y	0,05 %
Tuotto-osuus I	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-2 253,4
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	815,6
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	251,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA
Deutsche Bank AG
JP Morgan AG

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti

(entinen Nordea Premium Varainhoito Global Maltti)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,28 % tammi–kesäkuussa 2020. P-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,26 %, Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,21 % ja I-osuussarjan puolestaan 1,04 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Markkinoita leimasi pandemia, ja koronaviruksen leviämisen estämiseen tähtäävät toimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörssikurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti. Riskipreemiot nousivat pilviin. Sen jälkeen osake- ja lainamarkkinoilla tapahtui selvää elpymistä, jota tukivat jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Ne vahvistivat uskoa tulevaisuuteen samoin kuin merkit uusien tartuntatapauksien vähenemisestä länsimaissa ja rajoitusten asteittainen purku. Fed ja EKP toteuttivat mittavia joukkolainojen tukiostoja, mikä tuki markkinoita. Osakemarkkinoilla IT- ja terveydenhuoltosektori kehittyivät hyvin, ja alueista parhaiten kehittyi USA. Rahoitus- ja energiasektorit kehittyivät erittäin heikosti, kun luottotappiot ja öljyn hinnan voimakas lasku aiheuttivat huolta. Samaan aikaan maailmantalouteen liittyvät huolet heikensivät kehitystä Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla.

Osakesijoitukset alensivat rahasto-osuuden tuottoa, mutta niiden vaikutusta rajoitti erittäin varovainen suhtautuminen energiasektoriin ja kasvuyhtiöiden painottaminen kohderahastoissa muun muassa pankkien kustannuksella. Sijoituksemme eurooppalaisiin valtionlainoihin ja Nordea 2 – US Corporate ESG Bond Fund -rahastoon – parhaaseen rahastosijoitukseemme – kasvattivat tuottoja. Rahasto sijoittaa yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin, ja se hyötyi joukkolainakorkojen voimakkaasta laskusta USA:ssa. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa puolestaan painoivat rahasto-osuuden tuottoa. Rahasto hyötyi myös taktisista korkosijoituksista, jotka olivat defensiivisiä levottomilla markkinoilla ja suosivat luottoriskiä pörssien noustessa huhti- ja toukokuussa. Taktiset sijoituksemme osakkeisiin ja korkotuotteisiin vaihtelivat kauden aikana ja pienensivät riskiä pörssien heilahdellessa, mutta eivät juuri kasvattaneet tuottoja.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Kaj Forsström toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Per Walterille 12.11.2019.

Per Walter

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,12–8,47 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

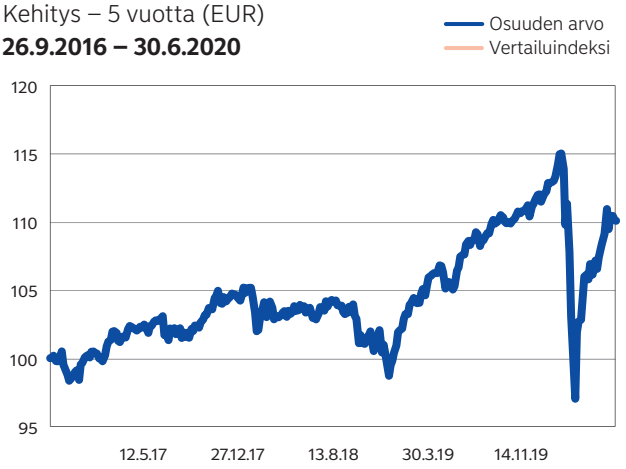
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo P

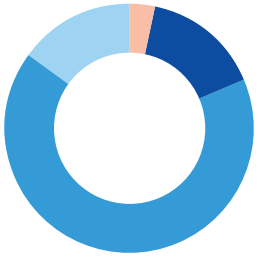
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
26.9.2016 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen. Rahaston nimi oli Nordea Premium Varainhoito Global Maltti 11.11.2019 saakka.

Rahaston säännnöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 12.11.2019. Rahasto-osuuden arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,48 %
- Ulkomaiset osakkeet 15,18 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 66,38 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 14,96 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	9,93	10,06
Kasvuosuus I*, EUR	11,19	11,31
Tuotto-osuus I*, EUR	10,87	11,09
Kasvuosuus P*, EUR	11,01	11,15
Tuotto-osuus P*, EUR	10,69	10,93
Kasvuosuus Y*, EUR	11,05	11,18
Tuotto-osuus Y*, EUR	10,73	10,97
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	251,7	17,6
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	6 301,2	1 298,6
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	92,6	0,1
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	15 485,6	13 655,5
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	115,1	99,4
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	276,2	161,1
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	42,7	28,6
Omistajien lukumäärä	2 641	2 021
Rahaston arvo, milj. EUR	249,3	170,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 051,1	1 383,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

A-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston virallinen nimi oli Nordea Premium Varainhoito Global Maltti 11.11.2019 saakka.

Rahaston virallinen nimi Nordea Vastuullinen Valinta Maltti

Osuussarjojen tunnukset A, P, Y ja I

Osuussarjojen markkinointinimet Nordea Vastuullinen Global Maltti, Nordea Premium Vastuullinen Global Maltti, Nordea Yhteisö Vastuullinen Global Maltti ja Nordea Instituutio Vastuullinen Global Maltti

A-osuussarja (19.11.2019 alkaen) on suunnattu yksityisasiakkaille, P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / I / P / Y, %	6,37
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,47
Salkun kiertonopeus, %	162,39
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,15
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,18
Juoksevat kulut I, %	0,71
Juoksevat kulut P, %	1,14
Juoksevat kulut Y, %	1,05
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on kohderahasto. Syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Silloin, kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,65-0,85 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	28,3	2,6080	EUR	1,00	73,7	0,03 %
EXOR	2,1	50,2600	EUR	1,00	104,7	0,04 %
Ferrari	0,8	150,4000	EUR	1,00	126,2	0,05 %
Koninklijke Ahold Delhaize	4,1	24,3400	EUR	1,00	100,6	0,04 %
Wolters Kluwer	3,0	69,3000	EUR	1,00	208,8	0,08 %
Alankomaat yhteensä					**614,0**	**0,25 %**
Arabiemiirikunnat						
Dubai Islamic Bank PJSC	118,0	3,8200	AED	4,12	109,5	0,04 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					**109,5**	**0,04 %**
Australia						
CSL	1,9	287,0000	AUD	1,63	335,4	0,13 %
Stockland	43,4	3,3100	AUD	1,63	88,1	0,04 %
Australia yhteensä					**423,5**	**0,17 %**
Bermuda						
Axalta Coating Systems	15,0	22,0300	USD	1,12	294,7	0,12 %
Luye Pharma Group	90,5	4,7400	HKD	8,69	49,4	0,02 %
Bermuda yhteensä					**344,1**	**0,14 %**
Brasilia						
Atacadao	14,2	19,8700	BRL	6,15	45,9	0,02 %
Banco do Brasil	28,8	32,7100	BRL	6,15	153,3	0,06 %
Cielo	33,2	4,6200	BRL	6,15	25,0	0,01 %
Brasilia yhteensä					**224,2**	**0,09 %**
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	1,8	216,1100	USD	1,12	347,6	0,14 %
ANTA Sports Products	14,0	68,4000	HKD	8,69	110,2	0,04 %
China Conch Venture Holdings	36,0	32,7000	HKD	8,69	135,5	0,05 %
China Medical System Holdings	27,0	9,1300	HKD	8,69	28,4	0,01 %
HUYA ADR	2,6	19,3300	USD	1,12	45,3	0,02 %
Shenzhou International Group Holdings	4,2	93,4000	HKD	8,69	45,2	0,02 %
Tencent Holdings	6,7	498,6000	HKD	8,69	384,5	0,15 %
Caymansaaret yhteensä					**1 096,7**	**0,44 %**
Chile						
Aguas Andinas	413,2	276,8600	CLP	922,00	124,1	0,05 %
Chile yhteensä					**124,1**	**0,05 %**
Espanja						
Aena SME	1,5	119,1000	EUR	1,00	173,1	0,07 %
Amadeus IT Group	2,1	45,6700	EUR	1,00	96,8	0,04 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	58,5	3,0000	EUR	1,00	175,5	0,07 %
Espanja yhteensä					**445,4**	**0,18 %**
Etelä-Afrikka						
Absa Group	5,9	8 601,0000	ZAR	19,48	26,2	0,01 %
FirstRand	32,8	3 813,0000	ZAR	19,48	64,2	0,03 %
Impala Platinum Holdings	8,9	11 553,0000	ZAR	19,48	52,8	0,02 %
RMB Holdings	11,2	157,0000	ZAR	19,48	0,9	0,00 %
Standard Bank Group	4,9	10 452,0000	ZAR	19,48	26,1	0,01 %
Etelä-Afrikka yhteensä					**170,3**	**0,07 %**
Etelä-Korea						
KB Financial Group	1,8	33 950,0000	KRW	1 345,30	45,2	0,02 %
LG Household & Health Care	0,2	1 346 000,0000	KRW	1 345,30	178,1	0,07 %
Samsung Electronics	6,5	52 800,0000	KRW	1 345,30	254,2	0,10 %
Shinhan Financial Group	2,1	28 750,0000	KRW	1 345,30	44,4	0,02 %
SK Hynix	0,8	85 100,0000	KRW	1 345,30	53,1	0,02 %
Woori Financial Group	4,6	8 810,0000	KRW	1 345,30	30,4	0,01 %
Etelä-Korea yhteensä					**605,4**	**0,24 %**
Hongkong						
BYD Electronic International	17,0	17,7400	HKD	8,69	34,7	0,01 %
China Resources Pharmaceutical Group	44,5	4,4700	HKD	8,69	22,9	0,01 %
CSPC Pharmaceutical Group	42,8	14,6400	HKD	8,69	72,1	0,03 %
Hang Seng Bank	6,6	130,1000	HKD	8,69	98,8	0,04 %
PCCW	255,0	4,4200	HKD	8,69	129,7	0,05 %
Sun Art Retail Group	39,5	13,2400	HKD	8,69	60,2	0,02 %
Hongkong yhteensä					**418,5**	**0,17 %**
Intia						
Infosys ADR	12,2	9,5950	USD	1,12	104,0	0,04 %
Intia yhteensä					**104,0**	**0,04 %**
Irlanti						
Kerry Group	0,0	108,9000	EUR	1,00	2,7	0,00 %
Medtronic	4,5	89,4000	USD	1,12	359,3	0,14 %
Irlanti yhteensä					**362,0**	**0,15 %**
Iso-Britannia						
3i Group	11,2	828,6000	GBP	0,91	102,0	0,04 %
Ashtead Group	6,0	2 695,0000	GBP	0,91	176,2	0,07 %
AstraZeneca	2,0	8 424,0000	GBP	0,91	182,1	0,07 %
BT Group	25,8	114,1500	GBP	0,91	32,3	0,01 %
Burberry Group	2,6	1 585,0000	GBP	0,91	45,2	0,02 %
Legal & General Group	56,1	219,1000	GBP	0,91	135,0	0,05 %
Next	1,2	4 874,0000	GBP	0,91	61,8	0,02 %
Rio Tinto	0,3	4 512,0000	GBP	0,91	17,1	0,01 %
Segro	25,9	894,0000	GBP	0,91	254,2	0,10 %
Unilever	7,1	4 380,3200	GBP	0,91	342,1	0,14 %
Iso-Britannia yhteensä					**1 348,0**	**0,54 %**
Israel						
Nice	1,7	64 650,0000	ILS	3,89	276,9	0,11 %
Israel yhteensä					**276,9**	**0,11 %**
Itävalta						
Erste Group Bank	4,9	20,5100	EUR	1,00	99,6	0,04 %
Itävalta yhteensä					**99,6**	**0,04 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Japani						
Central Japan Railway	1,6	16 690,0000	JPY	120,69	221,3	0,09 %
Dai Nippon Printing	2,6	2 469,0000	JPY	120,69	53,2	0,02 %
Kyushu Railway	1,0	2 799,0000	JPY	120,69	23,2	0,01 %
Mitsubishi Chemical Holdings	21,4	627,4000	JPY	120,69	111,2	0,04 %
Mizuho Financial Group	42,1	132,2000	JPY	120,69	46,1	0,02 %
Nintendo	0,5	48 010,0000	JPY	120,69	198,9	0,08 %
Nomura Research Institute	6,8	2 927,0000	JPY	120,69	164,9	0,07 %
NTT DOCOMO	11,5	2 882,0000	JPY	120,69	274,6	0,11 %
ORIX	6,0	1 328,5000	JPY	120,69	66,0	0,03 %
Otsuka Holdings	5,7	4 699,0000	JPY	120,69	221,9	0,09 %
Otsuka	1,5	5 680,0000	JPY	120,69	70,6	0,03 %
Panasonic	11,7	939,6000	JPY	120,69	91,1	0,04 %
Resona Holdings	20,2	367,8000	JPY	120,69	61,6	0,02 %
Sekisui House	8,5	2 052,5000	JPY	120,69	144,6	0,06 %
Shimizu	7,6	885,0000	JPY	120,69	55,7	0,02 %
Sony	3,0	7 384,0000	JPY	120,69	183,5	0,07 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	6,4	3 032,0000	JPY	120,69	160,8	0,06 %
Suntory Beverage & Food	1,9	4 205,0000	JPY	120,69	66,2	0,03 %
Takeda Pharmaceutical	4,1	3 848,0000	JPY	120,69	130,7	0,05 %
Tokyo Electron	0,6	26 440,0000	JPY	120,69	131,4	0,05 %
Toppan Printing	9,0	1 797,0000	JPY	120,69	134,0	0,05 %
Yamaha Motor	6,7	1 688,0000	JPY	120,69	93,7	0,04 %
Japani yhteensä					**2 705,4**	**1,09 %**
Jersey						
Ferguson	2,9	6 588,0000	GBP	0,91	210,5	0,08 %
Jersey yhteensä					**210,5**	**0,08 %**
Kanada						
Bank of Montreal	6,4	70,8600	CAD	1,53	295,9	0,12 %
Hydro One	21,6	25,2100	CAD	1,53	355,3	0,14 %
Kinross Gold	28,7	9,5800	CAD	1,53	179,4	0,07 %
Lundin Mining	26,1	7,2200	CAD	1,53	123,0	0,05 %
Manulife Financial	21,3	18,1500	CAD	1,53	252,3	0,10 %
Quebecor	8,9	29,0500	CAD	1,53	168,7	0,07 %
Kanada yhteensä					**1 374,7**	**0,55 %**
Kiina						
China CITIC Bank	248,0	3,3800	HKD	8,69	96,5	0,04 %
China Construction Bank	150,0	6,2700	HKD	8,69	108,3	0,04 %
China Vanke	9,8	24,5000	HKD	8,69	27,6	0,01 %
GoerTek	8,8	29,3600	CNY	0,13	32,6	0,01 %
Industrial & Commercial Bank of China	244,0	4,7000	HKD	8,69	132,0	0,05 %
Ping An Insurance Group Co of China	16,0	77,5000	HKD	8,69	142,7	0,06 %
Kiina yhteensä					**539,7**	**0,22 %**
Kolumbia						
Grupo de Inversiones Suramericana	25,6	18 700,0000	COP	4 232,63	113,2	0,05 %
Kolumbia yhteensä					**113,2**	**0,05 %**
Meksiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	3,8	258,6500	MXN	25,96	38,2	0,02 %
Grupo Financiero Banorte	21,9	78,4800	MXN	25,96	66,2	0,03 %
Kimberly-Clark de Mexico	74,5	34,4600	MXN	25,96	98,9	0,04 %
Meksiko yhteensä					**203,3**	**0,08 %**
Norja						
DNB	16,0	126,7500	NOK	10,88	186,2	0,07 %
Orkla	29,7	84,2000	NOK	10,88	230,2	0,09 %
Norja yhteensä					**416,4**	**0,17 %**
Qatar						
Commercial Bank PSQC/The	49,6	3,8000	QAR	4,08	46,2	0,02 %
Qatar yhteensä					**46,2**	**0,02 %**
Ranska						
AXA	10,3	18,4080	EUR	1,00	189,8	0,08 %
Eiffage	2,3	80,5000	EUR	1,00	188,7	0,08 %
Kering	0,2	479,2000	EUR	1,00	119,3	0,05 %
L'Oreal	1,1	285,3000	EUR	1,00	319,0	0,13 %
Peugeot	4,5	14,2200	EUR	1,00	63,9	0,03 %
Vivendi	7,0	22,7700	EUR	1,00	158,4	0,06 %
Ranska yhteensä					**1 039,1**	**0,42 %**
Ruotsi						
Assa Abloy B	7,9	188,9500	SEK	10,48	141,8	0,06 %
Boliden	9,1	209,1000	SEK	10,48	181,5	0,07 %
Essity B	1,6	300,8000	SEK	10,48	46,7	0,02 %
Volvo B	10,8	144,1500	SEK	10,48	148,5	0,06 %
Ruotsi yhteensä					**518,4**	**0,21 %**
Saksa						
adidas	0,6	231,6000	EUR	1,00	147,3	0,06 %
SAP	1,2	123,0600	EUR	1,00	142,4	0,06 %
Vonovia	5,8	54,8000	EUR	1,00	316,7	0,13 %
Saksa yhteensä					**606,4**	**0,24 %**
Sveitsi						
Barry Callebaut	0,1	1 806,0000	CHF	1,07	86,5	0,03 %
Cie Financiere Richemont	1,3	59,8800	CHF	1,07	70,4	0,03 %
Nestle	3,1	105,1200	CHF	1,07	306,2	0,12 %
Roche Holding	1,2	327,7000	CHF	1,07	381,7	0,15 %
Swisscom	0,6	497,0000	CHF	1,07	287,1	0,12 %
Sveitsi yhteensä					**1 131,8**	**0,45 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	65,0	43,9000	TWD	33,01	86,4	0,03 %
Hotai Motor	7,0	703,0000	TWD	33,01	149,1	0,06 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	33,0	313,0000	TWD	33,01	312,9	0,13 %
Taiwan yhteensä					**548,4**	**0,22 %**
Tanska						
DSV Panalpina A/S	0,7	805,4000	DKK	7,45	80,8	0,03 %
Tanska yhteensä					**80,8**	**0,03 %**
Thaimaa						
Advanced Info Service	26,1	185,0000	THB	34,62	139,5	0,06 %
Home Product Center	122,6	15,4000	THB	34,62	54,5	0,02 %
Thaimaa yhteensä					**194,0**	**0,08 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tsekki						
Moneta Money Bank	27,0	53,9000	CZK	26,73	54,4	0,02 %
Tsekki yhteensä					**54,4**	**0,02 %**
Unkari						
Richter Gedeon Nyrt	1,9	6 495,0000	HUF	355,36	34,9	0,01 %
Unkari yhteensä					**34,9**	**0,01 %**
Uusi-Seelanti						
Meridian Energy	134,3	4,8100	NZD	1,75	369,2	0,15 %
Uusi-Seelanti yhteensä					**369,2**	**0,15 %**
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC ADR	11,1	11,3600	USD	1,12	112,8	0,05 %
Venäjä yhteensä					**112,8**	**0,05 %**
Yhdysvallat						
AbbVie	3,0	96,1900	USD	1,12	257,8	0,10 %
Adobe	0,9	429,1200	USD	1,12	349,9	0,14 %
Advanced Micro Devices	3,3	52,4400	USD	1,12	155,3	0,06 %
Air Products and Chemicals	1,7	237,2600	USD	1,12	369,6	0,15 %
Akamai Technologies	1,0	106,1700	USD	1,12	99,1	0,04 %
Allstate	2,8	95,8500	USD	1,12	239,4	0,10 %
Alphabet	0,8	1 391,3700	USD	1,12	1 050,2	0,42 %
Amazon.com	0,5	2 714,2000	USD	1,12	1 239,8	0,50 %
American Express	1,9	93,7800	USD	1,12	160,2	0,06 %
American Financial Group	1,8	61,6900	USD	1,12	97,5	0,04 %
American Water Works	0,5	126,1300	USD	1,12	59,2	0,02 %
Amgen	2,0	232,6100	USD	1,12	422,7	0,17 %
Apple	4,0	363,8600	USD	1,12	1 311,8	0,53 %
AvalonBay Communities	0,6	152,2300	USD	1,12	87,7	0,04 %
Bank of America	16,5	23,4200	USD	1,12	344,0	0,14 %
Biogen	0,3	260,7400	USD	1,12	63,3	0,03 %
Booking Holdings	0,0	1 576,3500	USD	1,12	63,3	0,03 %
Boston Properties	1,4	88,8100	USD	1,12	108,5	0,04 %
Bristol-Myers Squibb	4,1	57,6100	USD	1,12	213,3	0,09 %
Cigna	0,9	185,1300	USD	1,12	150,6	0,06 %
Cintas	1,5	263,4400	USD	1,12	362,4	0,15 %
Citizens Financial Group	7,8	24,7900	USD	1,12	172,4	0,07 %
Coca-Cola	3,2	44,2800	USD	1,12	127,9	0,05 %
Crown Castle International	1,1	163,9600	USD	1,12	162,1	0,07 %
CSX	3,6	68,3600	USD	1,12	218,6	0,09 %
Digital Realty Trust	0,2	140,1300	USD	1,12	26,9	0,01 %
Dropbox	1,3	21,5000	USD	1,12	24,5	0,01 %
Ecolab	1,2	194,7400	USD	1,12	203,3	0,08 %
Eli Lilly and	1,9	162,7600	USD	1,12	281,9	0,11 %
Eversource Energy	4,6	83,0500	USD	1,12	342,4	0,14 %
Fifth Third Bancorp	8,0	18,9600	USD	1,12	135,9	0,05 %
Fortinet	0,7	136,0700	USD	1,12	79,4	0,03 %
Fortune Brands Home & Security	0,7	63,2000	USD	1,12	38,3	0,02 %
HCA Healthcare	1,5	94,5800	USD	1,12	122,5	0,05 %
HD Supply Holdings	2,9	33,8200	USD	1,12	87,0	0,03 %
Hershey	1,5	128,0600	USD	1,12	169,7	0,07 %
Hilton Worldwide Holdings	2,1	72,6300	USD	1,12	137,9	0,06 %
Home Depot	2,3	247,1200	USD	1,12	508,4	0,20 %
HP	9,9	17,0800	USD	1,12	151,0	0,06 %
Illumina	0,2	362,9700	USD	1,12	67,0	0,03 %
Intel	6,2	59,6000	USD	1,12	332,2	0,13 %
IQVIA Holdings	1,0	138,3400	USD	1,12	121,0	0,05 %
Iron Mountain	2,4	25,7200	USD	1,12	54,3	0,02 %
J M Smucker	1,5	105,0000	USD	1,12	142,4	0,06 %
Johnson & Johnson	1,4	138,2200	USD	1,12	176,6	0,07 %
Jones Lang LaSalle	0,4	101,4900	USD	1,12	38,1	0,02 %
Keysight Technologies	0,2	100,5300	USD	1,12	16,5	0,01 %
Kimberly-Clark	0,4	140,2100	USD	1,12	47,7	0,02 %
Lam Research	0,3	322,5800	USD	1,12	80,3	0,03 %
Lennar	4,3	60,3800	USD	1,12	232,9	0,09 %
Lincoln National	3,1	35,6000	USD	1,12	97,4	0,04 %
Masco	1,0	49,1550	USD	1,12	45,0	0,02 %
Mastercard	1,0	292,9800	USD	1,12	269,0	0,11 %
McDonald's	1,0	182,8200	USD	1,12	161,2	0,06 %
Merck	4,8	76,4000	USD	1,12	326,4	0,13 %
Mettler-Toledo International	0,2	779,9000	USD	1,12	142,6	0,06 %
Microsoft	7,2	199,7500	USD	1,12	1 277,6	0,51 %
Mosaic	8,8	12,4600	USD	1,12	98,2	0,04 %
Netflix	0,4	453,5700	USD	1,12	174,8	0,07 %
Nucor	5,3	40,5500	USD	1,12	193,0	0,08 %
NVIDIA	1,1	379,0100	USD	1,12	364,2	0,15 %
Okta	0,3	198,9300	USD	1,12	48,5	0,02 %
Oracle	4,7	55,0600	USD	1,12	232,2	0,09 %
PACCAR	1,7	73,4800	USD	1,12	112,4	0,05 %
People's United Financial	10,7	11,3500	USD	1,12	108,3	0,04 %
PepsiCo	2,1	131,6000	USD	1,12	246,6	0,10 %
Procter & Gamble	3,4	118,7000	USD	1,12	363,1	0,15 %
Prudential Financial	3,1	59,3200	USD	1,12	162,5	0,07 %
Quest Diagnostics	0,3	110,5400	USD	1,12	30,8	0,01 %
Robert Half International	4,0	51,7700	USD	1,12	184,1	0,07 %
Rockwell Automation	1,3	209,6500	USD	1,12	243,3	0,10 %
S&P Global	1,3	323,4900	USD	1,12	367,7	0,15 %
salesforce.com	1,9	184,8400	USD	1,12	309,7	0,12 %
ServiceNow	0,8	398,0200	USD	1,12	280,5	0,11 %
Simon Property Group	2,4	68,8200	USD	1,12	145,9	0,06 %
Sirius XM Holdings	49,8	5,6750	USD	1,12	252,2	0,10 %
Snap-on	1,0	135,9700	USD	1,12	121,9	0,05 %
Starbucks	3,1	73,3200	USD	1,12	200,6	0,08 %
Target	1,7	119,1200	USD	1,12	183,9	0,07 %
Texas Instruments	2,8	126,8000	USD	1,12	312,0	0,13 %
United Rentals	1,6	146,5000	USD	1,12	205,9	0,08 %
UnitedHealth Group	1,3	288,9800	USD	1,12	342,4	0,14 %
Walmart	0,8	119,4700	USD	1,12	85,6	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Wayfair	0,2	200,8800	USD	1,12	29,4	0,01 %
Verizon Communications	10,5	54,4100	USD	1,12	508,4	0,20 %
Visa	2,3	191,3500	USD	1,12	395,4	0,16 %
Workday	0,6	187,2700	USD	1,12	95,6	0,04 %
Vornado Realty Trust	6,5	38,0100	USD	1,12	221,7	0,09 %
Zoetis	2,7	133,7800	USD	1,12	324,1	0,13 %
Yhdysvallat yhteensä					**20 768,3**	**8,33 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**37 834,2**	**15,18 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**37 834,2**	**15,18 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	136,4	137,0700	EUR	1,00	18 691,5	7,50 %
Nordea 2 - Glob Sustainable Enh. Eq. Fd Y-EUR	188,8	98,5100	EUR	1,00	18 603,2	7,46 %
Luxemburg yhteensä					**37 294,7**	**14,96 %**
Osakerahastot yhteensä					**37 294,7**	**14,96 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	94,8	95,8200	EUR	1,00	9 088,2	3,65 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	271,6	105,1300	EUR	1,00	28 556,1	11,46 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	84,3	108,4800	EUR	1,00	9 148,6	3,67 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	280,6	101,4400	EUR	1,00	28 462,4	11,42 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	97,4	92,5400	EUR	1,00	9 012,9	3,62 %
Luxemburg yhteensä					**84 268,2**	**33,81 %**
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	82 757,3	0,5220	EUR	1,00	43 201,8	17,33 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	24 749,3	1,5352	EUR	1,00	37 994,1	15,24 %
Suomi yhteensä					**81 195,8**	**32,58 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**165 464,1**	**66,38 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**202 758,8**	**81,35 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**202 758,8**	**81,35 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	0,8	-0,4500	USD	1,12	-0,3	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-0,3**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-0,3**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-1 900,0	0,1400	EUR	1,00	-2,7	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-3 800,0	0,0781	USD	1,12	-2,6	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-5,3**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-5,3**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-5,6**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	631,8		USD	1,12	-6,3	-0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**-6,3**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-6,3**	**-0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-11,9**	**-0,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**240 581,1**	**96,52 %**
Kassa ja muut varat, netto					**8 673,8**	**3,48 %**
Rahaston arvo					**249 254,8**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	68,39 %					
Kasvuosuus I	28,30 %					
Kasvuosuus Y	1,22 %					
Kasvuosuus A	1,00 %					
Tuotto-osuus P	0,49 %					
Tuotto-osuus I	0,40 %					
Tuotto-osuus Y	0,18 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	2 175,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-5 841,8
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	563,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

(entinen Nordea Premium Varainhoito Global Tasapaino)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapainon A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 2,78 % tammi–kesäkuussa 2020. P-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 2,70 %, Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 2,65 % ja I-osuussarjan puolestaan 2,39 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Markkinoita leimasi pandemia, ja koronaviruksen leviämisen estämiseen tähtäävät toimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörssikurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti. Riskipreemiot nousivat pilviin. Sen jälkeen osake- ja lainamarkkinoilla tapahtui selvää elpymistä, jota tukivat jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Ne vahvistivat uskoa tulevaisuuteen samoin kuin merkit uusien tartuntatapauksien vähenemisestä länsimaissa ja rajoitusten asteittainen purku. Fed ja EKP toteuttivat mittavia joukkolainojen tukiostoja, mikä tuki markkinoita. Osakemarkkinoilla IT- ja terveydenhuoltosektori kehittyivät hyvin, ja alueista parhaiten kehittyi USA. Rahoitus- ja energiasektorit kehittyivät erittäin heikosti, kun luottotappiot ja öljyn hinnan voimakas lasku aiheuttivat huolta. Samaan aikaan maailmantalouteen liittyvät huolet heikensivät kehitystä Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla.

Osakesijoitukset alensivat rahasto-osuuden tuottoa, mutta niiden vaikutusta rajoitti erittäin varovainen suhtautuminen energiasektoriin ja kasvuyhtiöiden painottaminen kohderahastoissa muun muassa pankkien kustannuksella. Sijoituksemme eurooppalaisiin valtionlainoihin ja Nordea 2 – US Corporate ESG Bond Fund -rahastoon – parhaaseen rahastosijoitukseemme – kasvattivat tuottoja. Rahasto sijoittaa yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin, ja se hyötyi joukkolainakorkojen voimakkaasta laskusta USA:ssa. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa puolestaan painoivat rahasto-osuuden tuottoa. Rahasto hyötyi myös taktisista korkosijoituksista, jotka olivat defensiivisiä levottomilla markkinoilla ja suosivat luottoriskiä pörssien noustessa huhti- ja toukokuussa. Taktiset sijoituksemme osakkeisiin ja korkotuotteisiin vaihtelivat kauden aikana ja pienensivät riskiä pörssien heilahdellessa, mutta eivät juuri kasvattaneet tuottoja.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Kaj Forsström toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Per Walterille 12.11.2019.

Per Walter

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,9–8,36 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

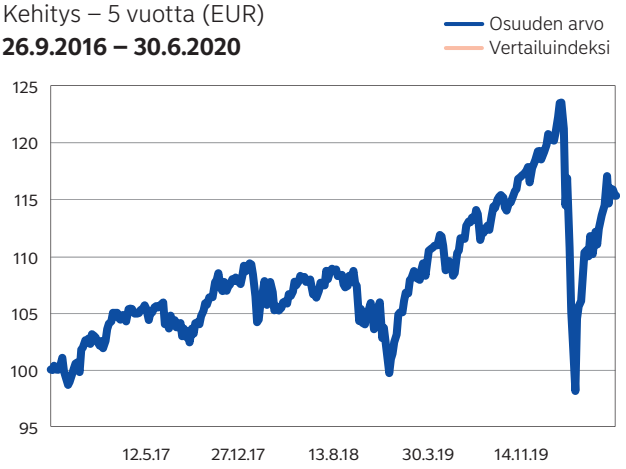
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo P

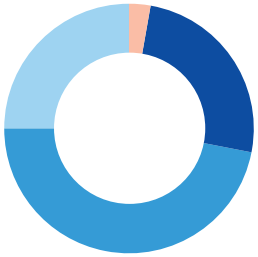
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
26.9.2016 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen. Rahaston nimi oli Nordea Premium Varainhoito Global Tasapaino 11.11.2019 saakka.

Rahaston säännnöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 12.11.2019. Rahasto-osuuden arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,05 %
- Ulkomaiset osakkeet 25,26 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 46,72 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 24,97 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	9,83	10,11
Kasvuosuus I*, EUR	11,82	12,10
Tuotto-osuus I*, EUR	11,32	11,76
Kasvuosuus P*, EUR	11,53	11,85
Tuotto-osuus P*, EUR	11,03	11,51
Kasvuosuus Y*, EUR	11,57	11,89
Tuotto-osuus Y*, EUR	11,07	11,53
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	426,9	69,8
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	5 345,8	859,7
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	14 026,5	12 275,0
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	70,2	63,6
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	379,6	387,7
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	4,7	3,9
Omistajien lukumäärä	3 509	2 399
Rahaston arvo, milj. EUR	234,3	162,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 254,2	1 698,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

A-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston virallinen nimi oli Nordea Premium Varainhoito Global Tasapaino 11.11.2019 saakka.

Rahaston virallinen nimi Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

Osuussarjojen tunnukset A, P, Y ja I

Osuussarjojen markkinointinimet Nordea Vastuullinen Global Tasapaino, Nordea Premium Vastuullinen Global Tasapaino, Nordea Yhteisö Vastuullinen Global Tasapaino ja Nordea Instituutio Vastuullinen Global Tasapaino

A-osuussarja (19.11.2019 alkaen) on suunnattu yksityisasiakkaille, P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / I / P / Y, %	9,07
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,42
Salkun kiertonopeus, %	176,62
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,55
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Juoksevat kulut A, %	1,58
Juoksevat kulut I, %	0,81
Juoksevat kulut P, %	1,45
Juoksevat kulut Y, %	1,35
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on kohderahasto. Syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Silloin, kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,65-0,85 % p.a.

Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	42,1	2,6080	EUR	1,00	109,8	0,05 %
EXOR	3,4	50,2600	EUR	1,00	170,2	0,07 %
Ferrari	1,4	150,4000	EUR	1,00	208,3	0,09 %
Koninklijke Ahold Delhaize	6,3	24,3400	EUR	1,00	152,3	0,07 %
Wolters Kluwer	4,8	69,3000	EUR	1,00	330,5	0,14 %
Alankomaat yhteensä					**971,1**	**0,41 %**
Arabiemiirikunnat						
Dubai Islamic Bank PJSC	185,8	3,8200	AED	4,12	172,4	0,07 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					**172,4**	**0,07 %**
Australia						
CSL	3,0	287,0000	AUD	1,63	524,3	0,22 %
Stockland	67,2	3,3100	AUD	1,63	136,2	0,06 %
Australia yhteensä					**660,6**	**0,28 %**
Bermuda						
Axalta Coating Systems	23,6	22,0300	USD	1,12	464,2	0,20 %
Luye Pharma Group	141,0	4,7400	HKD	8,69	76,9	0,03 %
Bermuda yhteensä					**541,1**	**0,23 %**
Brasilia						
Atacadao	25,0	19,8700	BRL	6,15	80,8	0,03 %
Banco do Brasil	46,5	32,7100	BRL	6,15	247,5	0,11 %
Cielo	40,9	4,6200	BRL	6,15	30,8	0,01 %
Brasilia yhteensä					**359,1**	**0,15 %**
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	2,9	216,1100	USD	1,12	556,6	0,24 %
ANTA Sports Products	20,0	68,4000	HKD	8,69	157,5	0,07 %
China Conch Venture Holdings	56,0	32,7000	HKD	8,69	210,8	0,09 %
China Medical System Holdings	43,0	9,1300	HKD	8,69	45,2	0,02 %
HUYA ADR	4,1	19,3300	USD	1,12	70,8	0,03 %
Shenzhou International Group Holdings	6,7	93,4000	HKD	8,69	72,0	0,03 %
Tencent Holdings	10,5	498,6000	HKD	8,69	602,7	0,26 %
Caymansaaret yhteensä					**1 715,6**	**0,73 %**
Chile						
Aguas Andinas	652,3	276,8600	CLP	922,00	195,9	0,08 %
Chile yhteensä					**195,9**	**0,08 %**
Espanja						
Aena SME	2,2	119,1000	EUR	1,00	258,6	0,11 %
Amadeus IT Group	3,3	45,6700	EUR	1,00	151,3	0,06 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	95,0	3,0000	EUR	1,00	285,0	0,12 %
Espanja yhteensä					**694,9**	**0,30 %**
Etelä-Afrikka						
Absa Group	9,9	8 601,0000	ZAR	19,48	43,6	0,02 %
FirstRand	47,1	3 813,0000	ZAR	19,48	92,3	0,04 %
Impala Platinum Holdings	13,9	11 553,0000	ZAR	19,48	82,5	0,04 %
RMB Holdings	14,2	157,0000	ZAR	19,48	1,1	0,00 %
Standard Bank Group	8,2	10 452,0000	ZAR	19,48	44,2	0,02 %
Etelä-Afrikka yhteensä					**263,7**	**0,11 %**
Etelä-Korea						
KB Financial Group	2,8	33 950,0000	KRW	1 345,30	70,6	0,03 %
LG Household & Health Care	0,3	1 346 000,0000	KRW	1 345,30	271,1	0,12 %
Samsung Electronics	10,4	52 800,0000	KRW	1 345,30	408,1	0,17 %
Shinhan Financial Group	3,2	28 750,0000	KRW	1 345,30	68,2	0,03 %
SK Hynix	1,3	85 100,0000	KRW	1 345,30	81,9	0,03 %
Woori Financial Group	6,9	8 810,0000	KRW	1 345,30	45,2	0,02 %
Etelä-Korea yhteensä					**945,1**	**0,40 %**
Hongkong						
BYD Electronic International	26,5	17,7400	HKD	8,69	54,1	0,02 %
China Resources Pharmaceutical Group	71,5	4,4700	HKD	8,69	36,8	0,02 %
CSPC Pharmaceutical Group	64,4	14,6400	HKD	8,69	108,5	0,05 %
Hang Seng Bank	10,3	130,1000	HKD	8,69	154,3	0,07 %
PCCW	406,0	4,4200	HKD	8,69	206,6	0,09 %
Sun Art Retail Group	60,0	13,2400	HKD	8,69	91,4	0,04 %
Hongkong yhteensä					**651,7**	**0,28 %**
Intia						
Infosys ADR	18,5	9,5950	USD	1,12	158,0	0,07 %
Intia yhteensä					**158,0**	**0,07 %**
Irlanti						
Kerry Group	0,1	108,9000	EUR	1,00	6,1	0,00 %
Medtronic	7,1	89,4000	USD	1,12	564,9	0,24 %
Irlanti yhteensä					**571,0**	**0,24 %**
Iso-Britannia						
3i Group	16,7	828,6000	GBP	0,91	152,1	0,06 %
Ashtead Group	9,4	2 695,0000	GBP	0,91	279,4	0,12 %
AstraZeneca	3,1	8 424,0000	GBP	0,91	285,6	0,12 %
BT Group	42,4	114,1500	GBP	0,91	53,1	0,02 %
Burberry Group	4,0	1 585,0000	GBP	0,91	70,3	0,03 %
Legal & General Group	83,2	219,1000	GBP	0,91	200,1	0,09 %
Next	1,8	4 874,0000	GBP	0,91	98,2	0,04 %
Rio Tinto	0,5	4 512,0000	GBP	0,91	26,7	0,01 %
Segro	39,6	894,0000	GBP	0,91	388,6	0,17 %
Unilever	11,1	4 380,3200	GBP	0,91	535,9	0,23 %
Iso-Britannia yhteensä					**2 090,0**	**0,89 %**
Israel						
Nice	2,6	64 650,0000	ILS	3,89	435,5	0,19 %
Israel yhteensä					**435,5**	**0,19 %**
Itävalta						
Erste Group Bank	7,2	20,5100	EUR	1,00	148,5	0,06 %
Itävalta yhteensä					**148,5**	**0,06 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Japani						
Central Japan Railway	2,5	16 690,0000	JPY	120,69	345,7	0,15 %
Dai Nippon Printing	4,2	2 469,0000	JPY	120,69	85,9	0,04 %
Kyushu Railway	1,4	2 799,0000	JPY	120,69	32,5	0,01 %
Mitsubishi Chemical Holdings	33,5	627,4000	JPY	120,69	174,2	0,07 %
Mizuho Financial Group	70,5	132,2000	JPY	120,69	77,2	0,03 %
Nintendo	0,7	48 010,0000	JPY	120,69	278,5	0,12 %
Nomura Research Institute	11,0	2 927,0000	JPY	120,69	266,8	0,11 %
NTT DOCOMO	18,3	2 882,0000	JPY	120,69	437,0	0,19 %
ORIX	9,3	1 328,5000	JPY	120,69	102,4	0,04 %
Otsuka Holdings	9,1	4 699,0000	JPY	120,69	354,3	0,15 %
Otsuka	2,4	5 680,0000	JPY	120,69	113,0	0,05 %
Panasonic	17,7	939,6000	JPY	120,69	137,8	0,06 %
Resona Holdings	29,4	367,8000	JPY	120,69	89,6	0,04 %
Sekisui House	13,7	2 052,5000	JPY	120,69	233,0	0,10 %
Shimizu	11,6	885,0000	JPY	120,69	85,1	0,04 %
Sony	4,7	7 384,0000	JPY	120,69	287,6	0,12 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	10,3	3 032,0000	JPY	120,69	258,8	0,11 %
Suntory Beverage & Food	3,2	4 205,0000	JPY	120,69	111,5	0,05 %
Takeda Pharmaceutical	6,1	3 848,0000	JPY	120,69	194,5	0,08 %
Tokyo Electron	0,9	26 440,0000	JPY	120,69	197,2	0,08 %
Toppan Printing	14,0	1 797,0000	JPY	120,69	208,5	0,09 %
Yamaha Motor	10,3	1 688,0000	JPY	120,69	144,1	0,06 %
Japani yhteensä					**4 214,8**	**1,80 %**
Jersey						
Ferguson	4,6	6 588,0000	GBP	0,91	333,2	0,14 %
Jersey yhteensä					**333,2**	**0,14 %**
Kanada						
Bank of Montreal	9,9	70,8600	CAD	1,53	457,8	0,20 %
Hydro One	33,5	25,2100	CAD	1,53	551,1	0,24 %
Kinross Gold	42,6	9,5800	CAD	1,53	266,3	0,11 %
Lundin Mining	38,5	7,2200	CAD	1,53	181,4	0,08 %
Manulife Financial	33,1	18,1500	CAD	1,53	392,0	0,17 %
Quebecor	13,8	29,0500	CAD	1,53	261,6	0,11 %
Kanada yhteensä					**2 110,2**	**0,90 %**
Kiina						
China CITIC Bank	364,0	3,3800	HKD	8,69	141,6	0,06 %
China Construction Bank	237,0	6,2700	HKD	8,69	171,1	0,07 %
China Vanke	15,9	24,5000	HKD	8,69	44,8	0,02 %
GoerTek	13,7	29,3600	CNY	0,13	50,7	0,02 %
Industrial & Commercial Bank of China	393,0	4,7000	HKD	8,69	212,6	0,09 %
Ping An Insurance Group Co of China	26,0	77,5000	HKD	8,69	232,0	0,10 %
Kiina yhteensä					**852,8**	**0,36 %**
Kolumbia						
Grupo de Inversiones Suramericana	40,0	18 700,0000	COP	4 232,63	176,7	0,08 %
Kolumbia yhteensä					**176,7**	**0,08 %**
Meksiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	6,1	258,6500	MXN	25,96	61,0	0,03 %
Grupo Financiero Banorte	34,5	78,4800	MXN	25,96	104,3	0,04 %
Kimberly-Clark de Mexico	113,4	34,4600	MXN	25,96	150,5	0,06 %
Meksiko yhteensä					**315,8**	**0,13 %**
Norja						
DNB	26,0	126,7500	NOK	10,88	302,7	0,13 %
Orkla	46,6	84,2000	NOK	10,88	360,8	0,15 %
Norja yhteensä					**663,5**	**0,28 %**
Qatar						
Commercial Bank PSQC/The	74,3	3,8000	QAR	4,08	69,2	0,03 %
Qatar yhteensä					**69,2**	**0,03 %**
Ranska						
AXA	16,7	18,4080	EUR	1,00	308,1	0,13 %
Eiffage	3,7	80,5000	EUR	1,00	298,9	0,13 %
Kering	0,4	479,2000	EUR	1,00	177,8	0,08 %
L'Oreal	1,8	285,3000	EUR	1,00	499,6	0,21 %
Peugeot	7,1	14,2200	EUR	1,00	101,4	0,04 %
Vivendi	11,0	22,7700	EUR	1,00	250,9	0,11 %
Ranska yhteensä					**1 636,7**	**0,70 %**
Ruotsi						
Assa Abloy B	13,0	188,9500	SEK	10,48	234,5	0,10 %
Boliden	14,2	209,1000	SEK	10,48	284,0	0,12 %
Essity B	2,5	300,8000	SEK	10,48	73,2	0,03 %
Volvo B	16,1	144,1500	SEK	10,48	221,8	0,09 %
Ruotsi yhteensä					**813,4**	**0,35 %**
Saksa						
adidas	1,0	231,6000	EUR	1,00	241,6	0,10 %
SAP	1,8	123,0600	EUR	1,00	223,1	0,10 %
Vonovia	9,2	54,8000	EUR	1,00	505,1	0,22 %
Saksa yhteensä					**969,8**	**0,41 %**
Sveitsi						
Barry Callebaut	0,1	1 806,0000	CHF	1,07	132,3	0,06 %
Cie Financiere Richemont	1,9	59,8800	CHF	1,07	105,6	0,05 %
Nestle	4,9	105,1200	CHF	1,07	479,7	0,20 %
Roche Holding	1,9	327,7000	CHF	1,07	597,7	0,26 %
Swisscom	1,0	497,0000	CHF	1,07	443,5	0,19 %
Sveitsi yhteensä					**1 758,8**	**0,75 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	95,0	43,9000	TWD	33,01	126,3	0,05 %
Hotai Motor	11,0	703,0000	TWD	33,01	234,3	0,10 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	52,0	313,0000	TWD	33,01	493,0	0,21 %
Taiwan yhteensä					**853,6**	**0,36 %**
Tanska						
DSV Panalpina A/S	1,1	805,4000	DKK	7,45	122,3	0,05 %
Tanska yhteensä					**122,3**	**0,05 %**
Thaimaa						
Advanced Info Service	40,7	185,0000	THB	34,62	217,5	0,09 %
Home Product Center	193,8	15,4000	THB	34,62	86,2	0,04 %
Thaimaa yhteensä					**303,7**	**0,13 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tsekki						
Moneta Money Bank	42,6	53,9000	CZK	26,73	85,9	0,04 %
Tsekki yhteensä					**85,9**	**0,04 %**
Unkari						
Richter Gedeon Nyrt	2,9	6 495,0000	HUF	355,36	53,6	0,02 %
Unkari yhteensä					**53,6**	**0,02 %**
Uusi-Seelanti						
Meridian Energy	209,5	4,8100	NZD	1,75	576,2	0,25 %
Uusi-Seelanti yhteensä					**576,2**	**0,25 %**
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC ADR	16,6	11,3600	USD	1,12	168,1	0,07 %
Venäjä yhteensä					**168,1**	**0,07 %**
Yhdysvallat						
AbbVie	4,7	96,1900	USD	1,12	405,9	0,17 %
Adobe	1,4	429,1200	USD	1,12	544,8	0,23 %
Advanced Micro Devices	5,0	52,4400	USD	1,12	235,3	0,10 %
Air Products and Chemicals	2,8	237,2600	USD	1,12	583,6	0,25 %
Akamai Technologies	1,5	106,1700	USD	1,12	143,7	0,06 %
Allstate	4,4	95,8500	USD	1,12	372,1	0,16 %
Alphabet	1,3	1 391,3700	USD	1,12	1 641,1	0,70 %
Amazon.com	0,8	2 714,2000	USD	1,12	1 934,8	0,83 %
American Express	3,2	93,7800	USD	1,12	264,6	0,11 %
American Financial Group	2,7	61,6900	USD	1,12	151,1	0,06 %
American Water Works	0,9	126,1300	USD	1,12	100,0	0,04 %
Amgen	3,2	232,6100	USD	1,12	664,1	0,28 %
Apple	6,3	363,8600	USD	1,12	2 050,4	0,88 %
AvalonBay Communities	1,1	152,2300	USD	1,12	145,2	0,06 %
Bank of America	25,6	23,4200	USD	1,12	535,8	0,23 %
Biogen	0,4	260,7400	USD	1,12	101,4	0,04 %
Booking Holdings	0,1	1 576,3500	USD	1,12	108,3	0,05 %
Boston Properties	2,1	88,8100	USD	1,12	162,4	0,07 %
Bristol-Myers Squibb	6,5	57,6100	USD	1,12	336,2	0,14 %
Cigna	1,4	185,1300	USD	1,12	223,1	0,10 %
Cintas	2,4	263,4400	USD	1,12	571,6	0,24 %
Citizens Financial Group	12,1	24,7900	USD	1,12	267,1	0,11 %
Coca-Cola	4,9	44,2800	USD	1,12	192,0	0,08 %
Crown Castle International	1,7	163,9600	USD	1,12	246,6	0,11 %
CSX	5,4	68,3600	USD	1,12	329,6	0,14 %
Digital Realty Trust	0,3	140,1300	USD	1,12	42,5	0,02 %
Dropbox	2,0	21,5000	USD	1,12	38,2	0,02 %
Ecolab	1,8	194,7400	USD	1,12	321,3	0,14 %
Eli Lilly and	3,1	162,7600	USD	1,12	443,5	0,19 %
Eversource Energy	7,2	83,0500	USD	1,12	532,2	0,23 %
Fifth Third Bancorp	12,3	18,9600	USD	1,12	207,6	0,09 %
Fortinet	1,1	136,0700	USD	1,12	128,8	0,05 %
Fortune Brands Home & Security	1,1	63,2000	USD	1,12	59,7	0,03 %
HCA Healthcare	2,3	94,5800	USD	1,12	193,7	0,08 %
HD Supply Holdings	4,3	33,8200	USD	1,12	128,9	0,06 %
Hershey	2,2	128,0600	USD	1,12	249,3	0,11 %
Hilton Worldwide Holdings	3,3	72,6300	USD	1,12	215,2	0,09 %
Home Depot	3,6	247,1200	USD	1,12	788,6	0,34 %
HP	15,3	17,0800	USD	1,12	233,5	0,10 %
Illumina	0,3	362,9700	USD	1,12	106,9	0,05 %
Intel	9,7	59,6000	USD	1,12	517,0	0,22 %
IQVIA Holdings	1,5	138,3400	USD	1,12	186,0	0,08 %
Iron Mountain	4,0	25,7200	USD	1,12	90,7	0,04 %
J M Smucker	2,4	105,0000	USD	1,12	227,3	0,10 %
Johnson & Johnson	2,2	138,2200	USD	1,12	265,3	0,11 %
Jones Lang LaSalle	0,6	101,4900	USD	1,12	58,0	0,02 %
Keysight Technologies	0,4	100,5300	USD	1,12	35,6	0,02 %
Kimberly-Clark	0,6	140,2100	USD	1,12	74,6	0,03 %
Lam Research	0,5	322,5800	USD	1,12	130,1	0,06 %
Lennar	7,0	60,3800	USD	1,12	378,8	0,16 %
Lincoln National	4,7	35,6000	USD	1,12	150,5	0,06 %
Masco	1,6	49,1550	USD	1,12	70,1	0,03 %
Mastercard	1,7	292,9800	USD	1,12	432,3	0,18 %
McDonald's	1,5	182,8200	USD	1,12	238,6	0,10 %
Merck	7,5	76,4000	USD	1,12	513,4	0,22 %
Mettler-Toledo International	0,3	779,9000	USD	1,12	224,1	0,10 %
Microsoft	11,2	199,7500	USD	1,12	1 996,7	0,85 %
Mosaic	14,2	12,4600	USD	1,12	157,8	0,07 %
Netflix	0,7	453,5700	USD	1,12	285,3	0,12 %
Nucor	8,6	40,5500	USD	1,12	312,3	0,13 %
NVIDIA	1,7	379,0100	USD	1,12	567,1	0,24 %
Okta	0,4	198,9300	USD	1,12	75,8	0,03 %
Oracle	7,3	55,0600	USD	1,12	360,6	0,15 %
PACCAR	2,7	73,4800	USD	1,12	178,5	0,08 %
People's United Financial	16,3	11,3500	USD	1,12	165,1	0,07 %
PepsiCo	3,4	131,6000	USD	1,12	401,3	0,17 %
Procter & Gamble	5,4	118,7000	USD	1,12	572,7	0,24 %
Prudential Financial	5,1	59,3200	USD	1,12	268,4	0,11 %
Quest Diagnostics	0,5	110,5400	USD	1,12	48,0	0,02 %
Robert Half International	6,3	51,7700	USD	1,12	292,6	0,12 %
Rockwell Automation	2,1	209,6500	USD	1,12	385,5	0,16 %
S&P Global	2,0	323,4900	USD	1,12	572,9	0,24 %
salesforce.com	3,0	184,8400	USD	1,12	498,0	0,21 %
ServiceNow	1,3	398,0200	USD	1,12	450,6	0,19 %
Simon Property Group	3,7	68,8200	USD	1,12	229,4	0,10 %
Sirius XM Holdings	77,4	5,6750	USD	1,12	391,8	0,17 %
Snap-on	1,6	135,9700	USD	1,12	190,2	0,08 %
Starbucks	5,0	73,3200	USD	1,12	326,4	0,14 %
Target	2,6	119,1200	USD	1,12	280,7	0,12 %
Texas Instruments	4,3	126,8000	USD	1,12	485,5	0,21 %
United Rentals	2,5	146,5000	USD	1,12	326,8	0,14 %
UnitedHealth Group	2,1	288,9800	USD	1,12	538,3	0,23 %
Walmart	1,3	119,4700	USD	1,12	133,7	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Wayfair	0,3	200,8800	USD	1,12	45,9	0,02 %
Verizon Communications	16,3	54,4100	USD	1,12	792,8	0,34 %
Visa	3,6	191,3500	USD	1,12	615,8	0,26 %
Workday	0,8	187,2700	USD	1,12	138,8	0,06 %
Vornado Realty Trust	10,3	38,0100	USD	1,12	347,9	0,15 %
Zoetis	4,3	133,7800	USD	1,12	509,6	0,22 %
Yhdysvallat yhteensä					**32 535,9**	**13,89 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**59 188,4**	**25,26 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**59 188,4**	**25,26 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	213,9	137,0700	EUR	1,00	29 320,9	12,51 %
Nordea 2 - Glob Sustainable Enh. Eq. Fd Y-EUR	296,2	98,5100	EUR	1,00	29 182,1	12,45 %
Luxemburg yhteensä					**58 503,0**	**24,97 %**
Osakerahastot yhteensä					**58 503,0**	**24,97 %**
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	64,0	95,8200	EUR	1,00	6 128,4	2,62 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	182,2	105,1300	EUR	1,00	19 153,2	8,17 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	56,2	108,4800	EUR	1,00	6 100,7	2,60 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	189,5	101,4400	EUR	1,00	19 221,5	8,20 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	64,6	92,5400	EUR	1,00	5 980,3	2,55 %
Luxemburg yhteensä					**56 584,0**	**24,15 %**
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	55 295,8	0,5220	EUR	1,00	28 866,1	12,32 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	15 639,6	1,5352	EUR	1,00	24 009,2	10,25 %
Suomi yhteensä					**52 875,3**	**22,57 %**
Pitkän koron rahastot yhteensä					**109 459,4**	**46,72 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**167 962,4**	**71,69 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**167 962,4**	**71,69 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	0,8	-0,4500	USD	1,12	-0,3	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-0,3**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-0,3**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2020	-1 800,0	0,1400	EUR	1,00	-2,5	-0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2020	-3 600,0	0,0781	USD	1,12	-2,5	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-5,0**	**-0,00 %**
Korkojohdannaiset yhteensä					**-5,0**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-5,3**	**-0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V1-5Y	343,9		USD	1,12	-3,4	-0,00 %
CDX-NAHYS34V1-5Y	237,5		USD	1,12	-2,4	-0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	440,0		EUR	1,00	20,6	0,01 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					**14,8**	**0,01 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**14,8**	**0,01 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**9,5**	**0,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**227 160,2**	**96,95 %**
Kassa ja muut varat, netto					**7 143,9**	**3,05 %**
Rahaston arvo					**234 304,2**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus P	69,02 %
Kasvuosuus I	26,96 %
Kasvuosuus Y	1,87 %
Kasvuosuus A	1,79 %
Tuotto-osuus P	0,33 %
Tuotto-osuus Y	0,02 %
Tuotto-osuus I	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	2 039,0
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-5 534,3
Myydyt osakefutuurit	-
CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS- sopimukset	958,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Deutsche Bank AG
JP Morgan AG

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 3,44 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Markkinoita leimasi pandemia, ja koronaviruksen leviämisen estämiseen tähtäävät toimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörssikurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti. Riskipreemiot nousivat pilviin. Sen jälkeen osake- ja lainamarkkinoilla tapahtui selvää elpymistä, jota tukivat jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Ne vahvistivat uskoa tulevaisuuteen samoin kuin merkit uusien tartuntatapauksien vähenemisestä länsimaissa ja rajoitusten asteittainen purku. Fed ja EKP toteuttivat mittavia joukkolainojen tukiostoja, mikä tuki markkinoita. Osakemarkkinoilla IT- ja terveydenhuoltosektori kehittyivät hyvin, ja alueista parhaiten kehittyi USA. Rahoitus- ja energiasektorit kehittyivät erittäin heikosti, kun luottotappiot ja öljyn hinnan voimakas lasku aiheuttivat huolta. Samaan aikaan maailmantalouteen liittyvät huolet heikensivät kehitystä Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla.

Osakesijoitukset alensivat rahasto-osuuden tuottoa, mutta niiden vaikutusta rajoitti erittäin varovainen suhtautuminen energiasektoriin ja kasvuyhtiöiden painottaminen kohderahastoissa muun muassa pankkien kustannuksella. Sijoituksemme eurooppalaisiin valtionlainoihin ja Nordea 2 – US Corporate ESG Bond Fund -rahastoon – parhaaseen rahastosijoitukseemme – kasvattivat tuottoja. Rahasto sijoittaa yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin, ja se hyötyi joukkolainakorkojen voimakkaasta laskusta USA:ssa. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa puolestaan painoivat rahasto-osuuden tuottoa. Rahasto hyötyi myös taktisista korkosijoituksista, jotka olivat defensiivisiä levottomilla markkinoilla ja suosivat luottoriskiä pörssien noustessa huhti- ja toukokuussa. Taktiset sijoituksemme osakkeisiin ja korkotuotteisiin vaihtelivat kauden aikana ja pienensivät riskiä pörssien heilahdellessa, mutta eivät juuri kasvattaneet tuottoja.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter 12.11.2019 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -4,48 ja +1,6 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

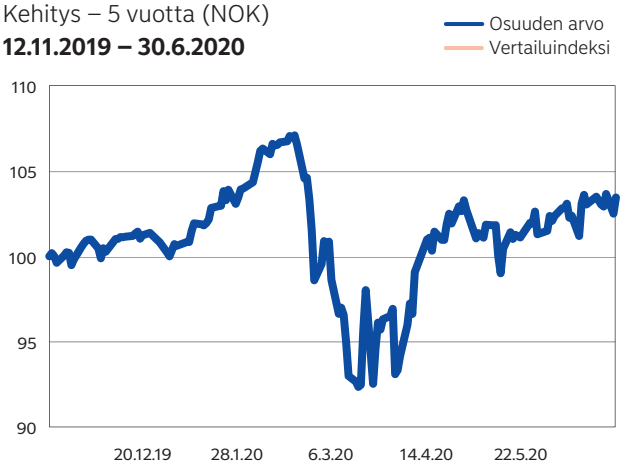
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

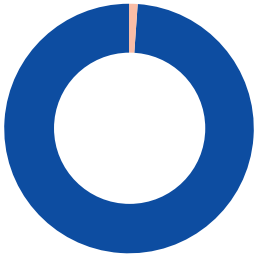
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
12.11.2019 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,19 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,81 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, NOK	103,44	100,00
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	291,1	43,4
Omistajien lukumäärä	48	10
Rahaston arvo, milj. NOK	30,1	4,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	129,1	7,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston virallinen nimi Norjassa on Nordea Bærekraftige Valg Vekst. Osuussarjan markkinointinimi on Nordea Bærekraftig Vekst.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	3,04
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Juoksevat kulut A, %	1,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esim. 1,00 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,65-0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	220,3	12,4134	EUR	0,09	29 752,4	98,81 %
Suomi yhteensä					**29 752,4**	**98,81 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**29 752,4**	**98,81 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**29 752,4**	**98,81 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**29 752,4**	**98,81 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 14-08-2020					165,8	0,55 %
Termiinisopimukset yhteensä					**165,8**	**0,55 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**165,8**	**0,55 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**165,8**	**0,55 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**165,8**	**0,55 %**
Sijoitukset yhteensä					**29 918,2**	**99,36 %**
Kassa ja muut varat, netto					**193,9**	**0,64 %**
Rahaston arvo					**30 112,1**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-7 919,3
NOK	8 085,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 1,56 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Maltti -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Markkinoita leimasi pandemia, ja koronaviruksen leviämisen estämiseen tähtäävät toimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörssikurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti. Riskipreemiot nousivat pilviin. Sen jälkeen osake- ja lainamarkkinoilla tapahtui selvää elpymistä, jota tukivat jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Ne vahvistivat uskoa tulevaisuuteen samoin kuin merkit uusien tartuntatapauksien vähenemisestä länsimaissa ja rajoitusten asteittainen purku. Fed ja EKP toteuttivat mittavia joukkolainojen tukiostoja, mikä tuki markkinoita. Osakemarkkinoilla IT- ja terveydenhuoltosektori kehittyivät hyvin, ja alueista parhaiten kehittyi USA. Rahoitus- ja energiasektorit kehittyivät erittäin heikosti, kun luottotappiot ja öljyn hinnan voimakas lasku aiheuttivat huolta. Samaan aikaan maailmantalouteen liittyvät huolet heikensivät kehitystä Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla.

Osakesijoitukset alensivat rahasto-osuuden tuottoa, mutta niiden vaikutusta rajoitti erittäin varovainen suhtautuminen energiasektoriin ja kasvuyhtiöiden painottaminen kohderahastoissa muun muassa pankkien kustannuksella. Sijoituksemme eurooppalaisiin valtionlainoihin ja Nordea 2 – US Corporate ESG Bond Fund -rahastoon – parhaaseen rahastosijoitukseemme – kasvattivat tuottoja. Rahasto sijoittaa yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin, ja se hyötyi joukkolainakorkojen voimakkaasta laskusta USA:ssa. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa puolestaan painoivat rahasto-osuuden tuottoa. Rahasto hyötyi myös taktisista korkosijoituksista, jotka olivat defensiivisiä levottomilla markkinoilla ja suosivat luottoriskiä pörssien noustessa huhti- ja toukokuussa. Taktiset sijoituksemme osakkeisiin ja korkotuotteisiin vaihtelivat kauden aikana ja pienensivät riskiä pörssien heilahdellessa, mutta eivät juuri kasvattaneet tuottoja.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter 12.11.2019 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -15,93 ja +3,43 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

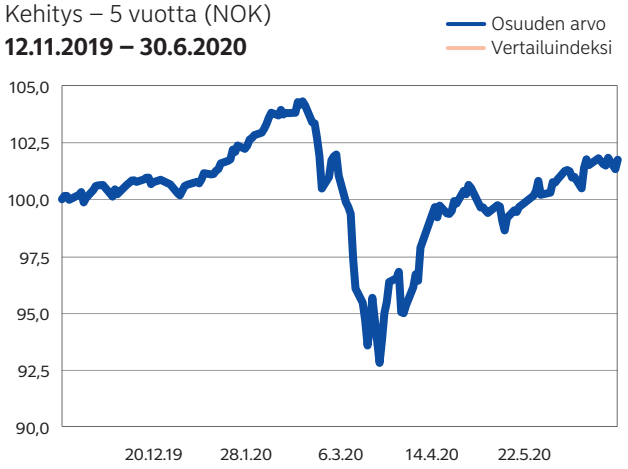
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

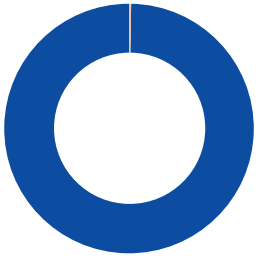
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
12.11.2019 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,30 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,70 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, NOK	101,73	100,17
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	308,4	18,1
Omistajien lukumäärä	39	3
Rahaston arvo, milj. NOK	31,4	1,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	40,5	2,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston virallinen nimi Norjassa on Nordea Bærekraftige Valg Moderat. Osuussarjan markkinointinimi on Nordea Bærekraftig Moderat.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	5,80
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esim. 1,00 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,65-0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	256,9	11,1942	EUR	0,09	31 285,7	99,70 %
Suomi yhteensä					**31 285,7**	**99,70 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**31 285,7**	**99,70 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**31 285,7**	**99,70 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**31 285,7**	**99,70 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 14-08-2020					-122,0	-0,39 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-122,0**	**-0,39 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-122,0**	**-0,39 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-122,0**	**-0,39 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-122,0**	**-0,39 %**
Sijoitukset yhteensä					**31 163,7**	**99,32 %**
Kassa ja muut varat, netto					**214,9**	**0,68 %**
Rahaston arvo					**31 378,6**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-20 826,5
NOK	20 704,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 2,23 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Markkinoita leimasi pandemia, ja koronaviruksen leviämisen estämiseen tähtäävät toimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörssikurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti. Riskipreemiot nousivat pilviin. Sen jälkeen osake- ja lainamarkkinoilla tapahtui selvää elpymistä, jota tukivat jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Ne vahvistivat uskoa tulevaisuuteen samoin kuin merkit uusien tartuntatapauksien vähenemisestä länsimaissa ja rajoitusten asteittainen purku. Fed ja EKP toteuttivat mittavia joukkolainojen tukiostoja, mikä tuki markkinoita. Osakemarkkinoilla IT- ja terveydenhuoltosektori kehittyivät hyvin, ja alueista parhaiten kehittyi USA. Rahoitus- ja energiasektorit kehittyivät erittäin heikosti, kun luottotappiot ja öljyn hinnan voimakas lasku aiheuttivat huolta. Samaan aikaan maailmantalouteen liittyvät huolet heikensivät kehitystä Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla.

Osakesijoitukset alensivat rahasto-osuuden tuottoa, mutta niiden vaikutusta rajoitti erittäin varovainen suhtautuminen energiasektoriin ja kasvuyhtiöiden painottaminen kohderahastoissa muun muassa pankkien kustannuksella. Sijoituksemme eurooppalaisiin valtionlainoihin ja Nordea 2 – US Corporate ESG Bond Fund -rahastoon – parhaaseen rahastosijoitukseemme – kasvattivat tuottoja. Rahasto sijoittaa yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin, ja se hyötyi joukkolainakorkojen voimakkaasta laskusta USA:ssa. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa puolestaan painoivat rahasto-osuuden tuottoa. Rahasto hyötyi myös taktisista korkosijoituksista, jotka olivat defensiivisiä levottomilla markkinoilla ja suosivat luottoriskiä pörssien noustessa huhti- ja toukokuussa. Taktiset sijoituksemme osakkeisiin ja korkotuotteisiin vaihtelivat kauden aikana ja pienensivät riskiä pörssien heilahdellessa, mutta eivät juuri kasvattaneet tuottoja.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter 12.11.2019 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -10,93 ja +2,59 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

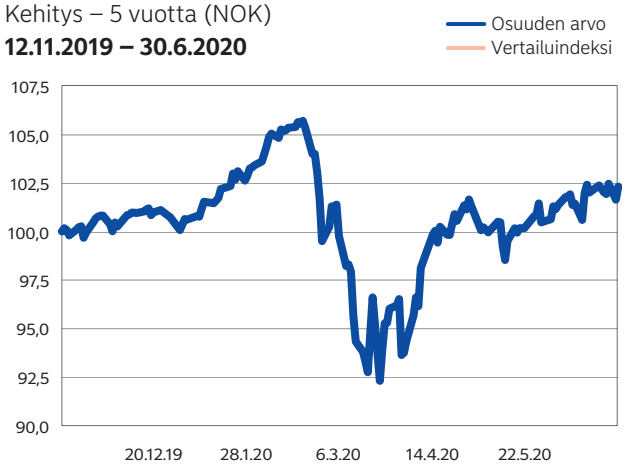
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

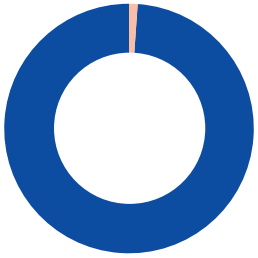
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
12.11.2019 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,22 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,78 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, NOK	102,30	100,07
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	217,8	31,9
Omistajien lukumäärä	48	8
Rahaston arvo, milj. NOK	22,3	3,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	84,4	4,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston virallinen nimi Norjassa on Nordea Bærekraftige Valg Balansert. Osuussarjan markkinointinimi on Nordea Bærekraftig Balansert.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	5,96
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,23
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esim. 1,00 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,65-0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	171,2	11,8153	EUR	0,09	22 010,8	98,78 %
Suomi yhteensä					**22 010,8**	**98,78 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**22 010,8**	**98,78 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**22 010,8**	**98,78 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**22 010,8**	**98,78 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 14-08-2020					151,1	0,68 %
Termiinisopimukset yhteensä					**151,1**	**0,68 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**151,1**	**0,68 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**151,1**	**0,68 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**151,1**	**0,68 %**
Sijoitukset yhteensä					**22 161,9**	**99,45 %**
Kassa ja muut varat, netto					**121,8**	**0,55 %**
Rahaston arvo					**22 283,8**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-10 325,1
NOK	10 476,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK):n kasvuosuuden arvo laski 3,77 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Markkinoita leimasi pandemia, ja koronaviruksen leviämisen estämiseen tähtäävät toimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörssikurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti. Riskipreemiot nousivat pilviin. Sen jälkeen osake- ja lainamarkkinoilla tapahtui selvää elpymistä, jota tukivat jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Ne vahvistivat uskoa tulevaisuuteen samoin kuin merkit uusien tartuntatapauksien vähenemisestä länsimaissa ja rajoitusten asteittainen purku. Fed ja EKP toteuttivat mittavia joukkolainojen tukiostoja, mikä tuki markkinoita. Osakemarkkinoilla IT- ja terveydenhuoltosektori kehittyivät hyvin, ja alueista parhaiten kehittyi USA. Rahoitus- ja energiasektorit kehittyivät erittäin heikosti, kun luottotappiot ja öljyn hinnan voimakas lasku aiheuttivat huolta. Samaan aikaan maailmantalouteen liittyvät huolet heikensivät kehitystä Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla.

Osakesijoitukset alensivat rahasto-osuuden tuottoa, mutta niiden vaikutusta rajoitti erittäin varovainen suhtautuminen energiasektoriin ja kasvuyhtiöiden painottaminen kohderahastoissa muun muassa pankkien kustannuksella. Sijoituksemme eurooppalaisiin valtionlainoihin ja Nordea 2 – US Corporate ESG Bond Fund -rahastoon – parhaaseen rahastosijoitukseemme – kasvattivat tuottoja. Rahasto sijoittaa yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin, ja se hyötyi joukkolainakorkojen voimakkaasta laskusta USA:ssa. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa puolestaan painoivat rahasto-osuuden tuottoa. Rahasto hyötyi myös taktisista korkosijoituksista, jotka olivat defensiivisiä levottomilla markkinoilla ja suosivat luottoriskiä pörssien noustessa huhti- ja toukokuussa. Taktiset sijoituksemme osakkeisiin ja korkotuotteisiin vaihtelivat kauden aikana ja pienensivät riskiä pörssien heilahdellessa, mutta eivät juuri kasvattaneet tuottoja.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter 12.11.2019 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1,73 ja +0,62 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

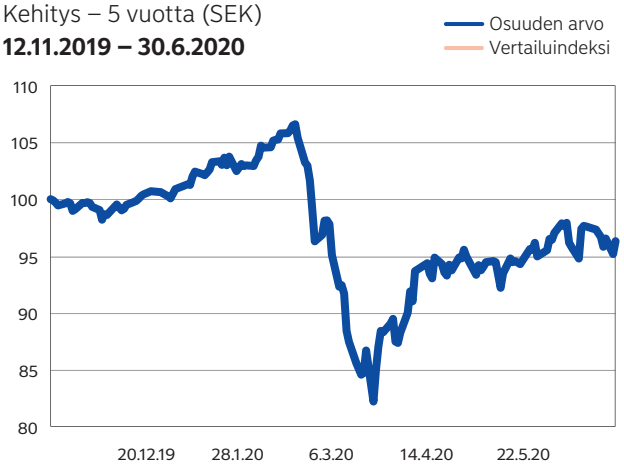
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

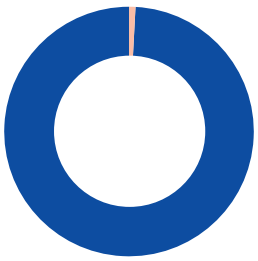
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
12.11.2019 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,98 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,02 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, SEK	96,30	100,08
Tuotto-osuus A*, SEK	96,30	100,08
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 540,3	403,4
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	15,8	1,6
Omistajien lukumäärä	1 892	210
Rahaston arvo, milj. SEK	246,1	40,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1 074,3	27,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-29,84
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,45
Juoksevat kulut A, %	1,47
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esim. 1,00 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,65-0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	1 874,3	12,4134	EUR	0,10	243 740,5	99,02 %
Suomi yhteensä					**243 740,5**	**99,02 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**243 740,5**	**99,02 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**243 740,5**	**99,02 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**243 740,5**	**99,02 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 14-08-2020					878,5	0,36 %
Termiinisopimukset yhteensä					**878,5**	**0,36 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**878,5**	**0,36 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**878,5**	**0,36 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**878,5**	**0,36 %**
Sijoitukset yhteensä					**244 619,0**	**99,38 %**
Kassa ja muut varat, netto					**1 528,0**	**0,62 %**
Rahaston arvo					**246 147,0**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	99,38 %
Tuotto-osuus A	0,62 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-66 144,6
SEK	67 023,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK):n kasvuosuuden arvo laski 1,40 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Maltti -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Markkinoita leimasi pandemia, ja koronaviruksen leviämisen estämiseen tähtäävät toimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörssikurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti. Riskipreemiot nousivat pilviin. Sen jälkeen osake- ja lainamarkkinoilla tapahtui selvää elpymistä, jota tukivat jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Ne vahvistivat uskoa tulevaisuuteen samoin kuin merkit uusien tartuntatapauksien vähenemisestä länsimaissa ja rajoitusten asteittainen purku. Fed ja EKP toteuttivat mittavia joukkolainojen tukiostoja, mikä tuki markkinoita. Osakemarkkinoilla IT- ja terveydenhuoltosektori kehittyivät hyvin, ja alueista parhaiten kehittyi USA. Rahoitus- ja energiasektorit kehittyivät erittäin heikosti, kun luottotappiot ja öljyn hinnan voimakas lasku aiheuttivat huolta. Samaan aikaan maailmantalouteen liittyvät huolet heikensivät kehitystä Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla.

Osakesijoitukset alensivat rahasto-osuuden tuottoa, mutta niiden vaikutusta rajoitti erittäin varovainen suhtautuminen energiasektoriin ja kasvuyhtiöiden painottaminen kohderahastoissa muun muassa pankkien kustannuksella. Sijoituksemme eurooppalaisiin valtionlainoihin ja Nordea 2 – US Corporate ESG Bond Fund -rahastoon – parhaaseen rahastosijoitukseemme – kasvattivat tuottoja. Rahasto sijoittaa yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin, ja se hyötyi joukkolainakorkojen voimakkaasta laskusta USA:ssa. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa puolestaan painoivat rahasto-osuuden tuottoa. Rahasto hyötyi myös taktisista korkosijoituksista, jotka olivat defensiivisiä levottomilla markkinoilla ja suosivat luottoriskiä pörssien noustessa huhti- ja toukokuussa. Taktiset sijoituksemme osakkeisiin ja korkotuotteisiin vaihtelivat kauden aikana ja pienensivät riskiä pörssien heilahdellessa, mutta eivät juuri kasvattaneet tuottoja.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter 12.11.2019 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -4,16 ja +1,61 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

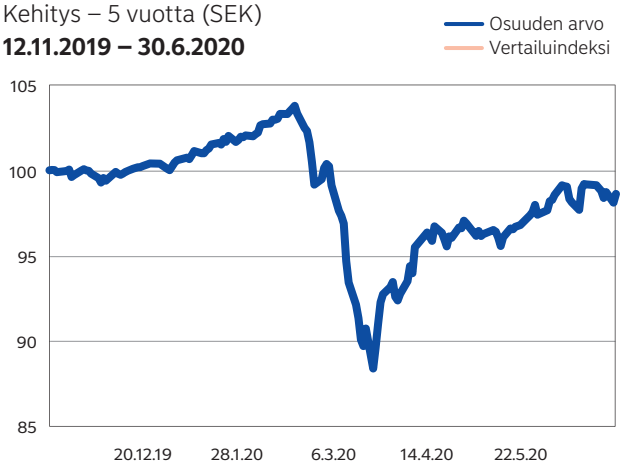
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

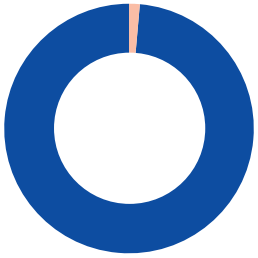
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
12.11.2019 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,64 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,36 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, SEK	98,61	100,01
Tuotto-osuus A*, SEK	98,61	100,01
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	6 090,8	1 189,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	114,6	54,8
Omistajien lukumäärä	1 459	238
Rahaston arvo, milj. SEK	611,9	124,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	2 765,9	79,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-26,64
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,25
Juoksevat kulut A, %	1,28
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esim. 1,00 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,65-0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	5 132,6	11,1942	EUR	0,10	601 904,0	98,36 %
Suomi yhteensä					**601 904,0**	**98,36 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**601 904,0**	**98,36 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**601 904,0**	**98,36 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**601 904,0**	**98,36 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 14-08-2020					6 160,9	1,01 %
Termiinisopimukset yhteensä					**6 160,9**	**1,01 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**6 160,9**	**1,01 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**6 160,9**	**1,01 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**6 160,9**	**1,01 %**
Sijoitukset yhteensä					**608 064,9**	**99,37 %**
Kassa ja muut varat, netto					**3 869,6**	**0,63 %**
Rahaston arvo					**611 934,5**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	98,15 %
Tuotto-osuus A	1,85 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-400 484,1
SEK	406 645,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK):n kasvuosuuden arvo laski 2,75 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Markkinoita leimasi pandemia, ja koronaviruksen leviämisen estämiseen tähtäävät toimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörssikurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti. Riskipreemiot nousivat pilviin. Sen jälkeen osake- ja lainamarkkinoilla tapahtui selvää elpymistä, jota tukivat jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Ne vahvistivat uskoa tulevaisuuteen samoin kuin merkit uusien tartuntatapauksien vähenemisestä länsimaissa ja rajoitusten asteittainen purku. Fed ja EKP toteuttivat mittavia joukkolainojen tukiostoja, mikä tuki markkinoita. Osakemarkkinoilla IT- ja terveydenhuoltosektori kehittyivät hyvin, ja alueista parhaiten kehittyi USA. Rahoitus- ja energiasektorit kehittyivät erittäin heikosti, kun luottotappiot ja öljyn hinnan voimakas lasku aiheuttivat huolta. Samaan aikaan maailmantalouteen liittyvät huolet heikensivät kehitystä Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla.

Osakesijoitukset alensivat rahasto-osuuden tuottoa, mutta niiden vaikutusta rajoitti erittäin varovainen suhtautuminen energiasektoriin ja kasvuyhtiöiden painottaminen kohderahastoissa muun muassa pankkien kustannuksella. Sijoituksemme eurooppalaisiin valtionlainoihin ja Nordea 2 – US Corporate ESG Bond Fund -rahastoon – parhaaseen rahastosijoitukseemme – kasvattivat tuottoja. Rahasto sijoittaa yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin, ja se hyötyi joukkolainakorkojen voimakkaasta laskusta USA:ssa. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa puolestaan painoivat rahasto-osuuden tuottoa. Rahasto hyötyi myös taktisista korkosijoituksista, jotka olivat defensiivisiä levottomilla markkinoilla ja suosivat luottoriskiä pörssien noustessa huhti- ja toukokuussa. Taktiset sijoituksemme osakkeisiin ja korkotuotteisiin vaihtelivat kauden aikana ja pienensivät riskiä pörssien heilahdellessa, mutta eivät juuri kasvattaneet tuottoja.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter 12.11.2019 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2,92 ja +1,1 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoituihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnassa rahastojen salkuista pyritään sulkemaan pois sellaiset sektorit, yritykset tai toimintatavat, jotka eivät täytä rahastojen asettamia ESG-kriteerejä. Samalla rahastot pyrkivät tunnistamaan laadukkaita ESG-yrityksiä, joissa noudatetaan parhaalla mahdollisella tavalla ESG-toimintatapoja.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

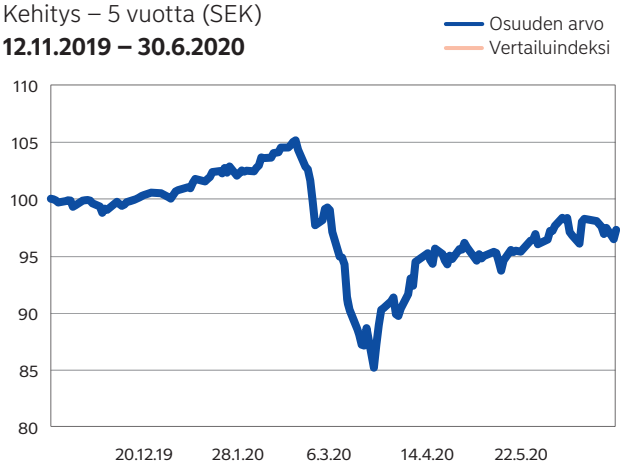
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

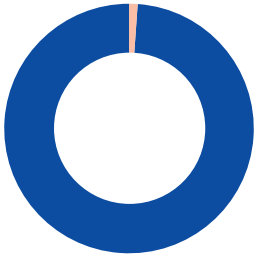
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
12.11.2019 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,27 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,73 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, SEK	97,26	100,01
Tuotto-osuus A*, SEK	97,26	100,01
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	4 859,8	729,0
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	19,5	3,7
Omistajien lukumäärä	2 232	271
Rahaston arvo, milj. SEK	474,6	73,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	2 226,9	55,5
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-35,25
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,45
Juoksevat kulut A, %	1,48
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on syöttörahasto. Syöttörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta, on kuitenkin esim. 1,00 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,65-0,85 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Kohderahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan koti- tai ulkomaisiin Nordea-rahastoihin. Kohderahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	3 785,6	11,8153	EUR	0,10	468 566,0	98,73 %
Suomi yhteensä					**468 566,0**	**98,73 %**
Yhdistelmärahastot yhteensä					**468 566,0**	**98,73 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**468 566,0**	**98,73 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**468 566,0**	**98,73 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 14-08-2020					3 029,7	0,64 %
Termiinisopimukset yhteensä					**3 029,7**	**0,64 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**3 029,7**	**0,64 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**3 029,7**	**0,64 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**3 029,7**	**0,64 %**
Sijoitukset yhteensä					**471 595,7**	**99,37 %**
Kassa ja muut varat, netto					**2 973,6**	**0,63 %**
Rahaston arvo					**474 569,3**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	99,60 %
Tuotto-osuus A	0,40 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-219 577,0
SEK	222 606,8

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp

Nordea Aasialaiset Tähdet

(entinen Nordea Kaukoitä)

Sijoitusrahasto Nordea Aasialaiset Tähdet -rahaston kasvuosuuden arvo nousi 5,86 % tammi–kesäkuussa 2020, kun taas rahaston vertailuindeksi (MSCI All Country Asia Ex. Japan NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) laski 4,80 %.

Manner-Kiinan ja Taiwanin osakemarkkinat tuottivat verraten hyvin vuoden ensimmäisellä puoliskolla suhteessa kehittyneisiin markkinoihin. Hongkongin huolena ei ollut pelkästään koronavirus, vaan myös vakavat poliittiset levottomuudet sekä pelko, että Kiina ottaa tiukemman otteen Hongkongista. Sekä Kiinan että Taiwanin markkinoita on kannatellut lähinnä IT-sektori. Korean osakemarkkinoiden kehitys jäi vain hieman miinukselle. Korean hallitus toimi erittäin nopeasti testauksen ja rajoitustoimien suhteen, ja markkinat toipuivat nopeammin kuin monissa muissa maissa. Intian, Thaimaan ja Indonesian osakemarkkinat saivat mojovan iskun. Intian pääministeri Narendra Modi käynnisti koko maan kattavat rajoitustoimet. Rajoitustoimet olivat tarpeen viruksen leviämisen hillitsemiseksi, mutta ne olivat viimeinen asia, mitä elpymistä yrittävä talous kaipasi.

Voimakkaan heilahtelun jälkeen rahaston kehitys parani toisen kvartaalin aikana. Rahasto-osuus kehittyi tarkastelujakson aikana erittäin vahvasti vertailuindeksiin nähden. Tietoliikennepalvelusektorilla Sea Ltd kasvatti tuottoja. Sea Ltd on internet-alan yritys, jonka toimialoja ovat digitaalinen viihde, verkkokauppa ja digitaaliset finanssialan palvelut. Samsung SDI valmistaa muun muassa autoteollisuudessa käytettäviä akkuja ja hyötyi kysynnän kasvusta. Terveydenhuoltosektorilla Microport Scientific menestyi vahvasti. Yhtiö kehittää ja valmistaa lääkinnällisiä laitteita, joita käytetään muun muassa kardiologian, toimenpideradiologian, ortopedian, elektrofysiologian ja kirurgisen hoidon aloilla. Monet intialaisyhtiöt alensivat rahaston tuottoja, sillä maa kärsi koronaviruspandemiasta pahasti.

Rahaston sijoitusstrategia ja nimi muuttuivat 11.3.2020.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Jorry Rask Nøddekær toukokuusta 2014 maaliskuuhun 2018 saakka. Salkunhoitovastuu siirtyi Juliana Hansvedenille sekä Emily Leveillelle 12.3.2018.

Juliana Hansveden ja Emily Leveille

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Nordea Aasialaiset Tähdet -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävän kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

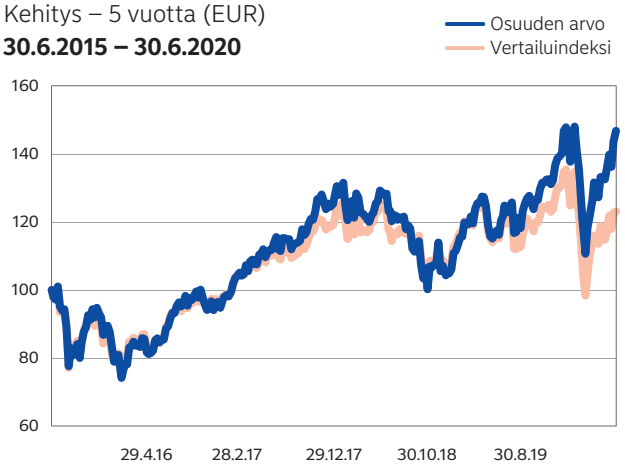
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

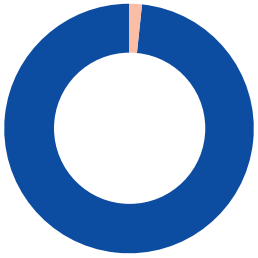
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi oli MSCI All Country Far East Free NTR (pl. Japani) -tuottoindeksi 1.1.2008 alkaen. Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut, ja 1.4.2015 alkaen se on MSCI All Country Asia NTR (pl. Japani) -tuottoindeksi. NTR-indeksissä osingot ovat mukana verojen jälkeen. Rahaston nimi oli Nordea Kaukoitä 10.3.2020 saakka.

Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka ovat muuttuneett 11.3.2020. Osuuden kehitys eri vuosina ei tästä syystä ole keskenään vertailukelpoinen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,93 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,07 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	3 134,28	2 960,89
Tuotto-osuus A*, EUR	2 233,04	2 140,00
Kasvuosuus C*, EUR	12,15	11,43
Tuotto-osuus C*, EUR	11,45	10,93
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	7 533,6	8 003,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	209,4	216,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	223,3	205,7
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	17,5	17,5
Omistajien lukumäärä	14 468	14 646
Rahaston arvo, milj. EUR	243,7	244,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 802,3	5 078,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-osuussarja per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	16,70
Indeksin volatiliteetti, %	15,79
Tracking Error, %	5,08
Active Share, %	65,73
Sharpen luku	0,59
Salkun kiertonopeus, %	55,31
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,61
Juoksevat kulut C, %	0,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,15
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Caymansaaret						
51job ADR	21,1	69,8700	USD	1,12	1 317,5	0,54 %
Alibaba Group Holding ADR	109,5	216,1100	USD	1,12	21 109,9	8,66 %
Baozun ADR	64,5	38,8800	USD	1,12	2 236,5	0,92 %
Kingdee International Software Group	2 487,0	18,0200	HKD	8,69	5 158,9	2,12 %
Li Ning	2 089,0	24,6000	HKD	8,69	5 915,6	2,43 %
Microport Scientific	1 238,3	31,2000	HKD	8,69	4 447,3	1,82 %
Pinduoduo ADR	35,7	89,9400	USD	1,12	2 865,5	1,18 %
Ping An Healthcare and Technology	396,7	117,9000	HKD	8,69	5 384,0	2,21 %
Sea ADR	63,5	109,5200	USD	1,12	6 199,8	2,54 %
Silergy	81,0	1 920,0000	TWD	33,01	4 711,1	1,93 %
Tencent Holdings	420,0	498,6000	HKD	8,69	24 106,1	9,89 %
Caymansaaret yhteensä					**83 452,3**	**34,24 %**
Etelä-Korea						
Samsung Electronics	477,5	52 800,0000	KRW	1 345,30	18 741,8	7,69 %
Samsung SDI	26,9	363 500,0000	KRW	1 345,30	7 271,4	2,98 %
Etelä-Korea yhteensä					**26 013,1**	**10,67 %**
Filippiinit						
SM Investments	130,8	939,0000	PHP	55,83	2 199,8	0,90 %
Filippiinit yhteensä					**2 199,8**	**0,90 %**
Hongkong						
AIA Group	1 354,6	72,3000	HKD	8,69	11 273,9	4,63 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	243,6	330,0000	HKD	8,69	9 253,7	3,80 %
Hongkong yhteensä					**20 527,6**	**8,42 %**
Indonesia						
Bank Rakyat Indonesia Persero	33 966,9	3 030,0000	IDR	15 976,99	6 441,8	2,64 %
Indonesia yhteensä					**6 441,8**	**2,64 %**
Intia						
Havells India	279,4	579,5000	INR	84,63	1 912,8	0,78 %
HDFC Bank	462,6	1 065,8500	INR	84,63	5 825,8	2,39 %
HDFC Life Insurance	599,6	549,0000	INR	84,63	3 889,2	1,60 %
Hindustan Unilever	340,3	2 180,0000	INR	84,63	8 764,8	3,60 %
Housing Development Finance	359,3	1 754,6500	INR	84,63	7 448,7	3,06 %
Phoenix Mills	190,1	584,9500	INR	84,63	1 313,7	0,54 %
Pidilite Industries	180,0	1 372,1000	INR	84,63	2 918,1	1,20 %
Varun Beverages	337,2	680,9500	INR	84,63	2 712,8	1,11 %
Intia yhteensä					**34 786,0**	**14,27 %**
Kiina						
China Merchants Bank	2 015,5	35,6500	HKD	8,69	8 271,2	3,39 %
Foshan Haitian Flavouring & Food	483,6	124,4000	CNY	0,13	7 588,7	3,11 %
Glodon	681,5	69,7000	CNY	0,13	5 991,3	2,46 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 210,5	77,5000	HKD	8,69	10 799,2	4,43 %
Shenzhen Inovance Technology	1 141,5	37,9900	CNY	0,13	5 470,1	2,24 %
Kiina yhteensä					**38 120,5**	**15,64 %**
Taiwan						
ASPEED Technology	60,0	1 240,0000	TWD	33,01	2 253,8	0,92 %
Chroma ATE	946,0	151,5000	TWD	33,01	4 341,5	1,78 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 201,4	313,0000	TWD	33,01	20 872,8	8,56 %
Taiwan yhteensä					**27 468,1**	**11,27 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**239 009,3**	**98,07 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**239 009,3**	**98,07 %**
Sijoitukset yhteensä					**239 009,3**	**98,07 %**
Kassa ja muut varat, netto					**4 703,7**	**1,93 %**
Rahaston arvo					**243 713,0**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	96,89 %					
Tuotto-osuus A	1,92 %					
Kasvuosuus C	1,11 %					
Tuotto-osuus C	0,08 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Discretionary Global Equity

Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Global Equityn C-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 7,74 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. Rahaston I-osuussarjan arvo laski 7,62 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Pandemia myllersi markkinoita, ja koronaviruksen rajoittamistoimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörssikurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti, mikä lisäsi levottomuutta. Sen jälkeen osake- ja lainamarkkinoilla tapahtui selvää elpymistä, jota tukivat jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Ne vahvistivat uskoa tulevaisuuteen samoin kuin merkit uusien tartuntatapauksien vähenemisestä länsimaissa ja rajoitusten asteittainen purku. Fed ja EKP toteuttivat mittavia joukkolainaostoja, mikä tuki markkinoita. IT- ja terveydenhuoltosektorit kehittyivät vahvasti. Rahoitus- ja energiasektorien kehitys oli puolestaan hyvin heikkoa. Alueista parhaiten kehittyi USA. Euroopassa ja kehittyvillä markkinoilla kehitys oli huomattavasti heikompaa.

Rahaston koostumuksessa pyritään hyödyntämään täydentäviä tuoton lähteitä, niin keskitettyjä yhtiöiden valintoja kuin eri maiden, sektoreiden ja sijoitustyylien jakaumaa. Markkinat palkitsivat edelleen kasvuyhtiöitä halvempien yhtiöiden ja useiden defensiivisempien segmenttien kustannuksella. Tämä tuki sijoituksiamme USA:n IT-sektorille, mutta myös Nordea 1 – Kehittyvät Tähdet kasvatti tuottoja vahvasti. Keskitetyt osakevalintamme kehittyivät edelleen hyvin, kun Amazonin ja Microsoftin kurssit nousivat vahvasti. Royal Dutch Shell ja Citigroup puolestaan heikensivät rahaston tuottoja. Monet muista strategioistamme kehittyivät suhteellisesti heikommin arvostuksen tietynlaisen painotuksen vuoksi. Lisäsimme sijoituksiamme vakaisiin osakkeisiin ja USA:n IT-sektorille. Pyrimme näin parantamaan salkun vakautta ja tukemaan pitkän aikavälin kasvua kohtuulliselle arvostustasolle. Myimme omistuksemme Japanissa, koska pidimme maan taloudellisten uudistusten vaikutuksia liian heikkoina.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Per Walter ja Rickard Waldenlind 21.3.2017 alkaen.

Per Walter ja Rickard Waldenlind

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,62–13,39 %. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

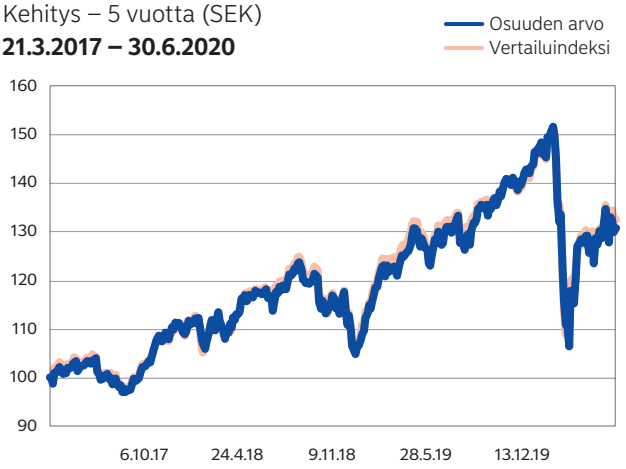
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

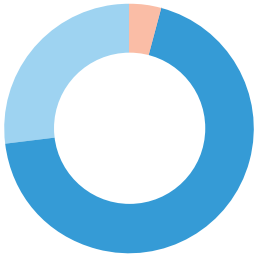
Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
21.3.2017 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,30 %
- Kotimaiset osakkeet 0,02 %
- Ulkomaiset osakkeet 68,91 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 26,77 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus C*, SEK	130,71	141,67
Tuotto-osuus C*, SEK	100,02	110,51
Kasvuosuus I*, SEK	132,04	142,94
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	138 585,5	138 984,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 419,8	3 297,8
Omistajien lukumäärä	3 874	3 756
Rahaston arvo, milj. SEK	18 565,7	20 161,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	70 205,0	129 040,5
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

I-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	14,92
Indeksin volatiliteetti, %	15,62
Tracking Error, %	1,30
Active Share, %	53,77
Sharpen luku	0,65
Salkun kiertonopeus, %	15,21
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,78
Juoksevat kulut I, %	0,52
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Rahoitus						
Sampo A	10,9	30,2100	EUR	0,10	3 442,4	0,02 %
Rahoitus yhteensä					**3 442,4**	**0,02 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**3 442,4**	**0,02 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**3 442,4**	**0,02 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	146,7	2,6080	EUR	0,10	4 008,1	0,02 %
ASML Holding	3,6	324,7500	EUR	0,10	12 288,3	0,07 %
ING Groep	1 234,0	6,1150	EUR	0,10	79 049,2	0,43 %
Koninklijke Ahold Delhaize	135,4	24,3400	EUR	0,10	34 525,9	0,19 %
NN Group	24,5	29,7800	EUR	0,10	7 650,3	0,04 %
Alankomaat yhteensä					**137 521,9**	**0,74 %**
Australia						
Aristocrat Leisure	70,2	25,5000	AUD	0,16	11 497,1	0,06 %
Australia & New Zealand Banking Group	95,2	18,6400	AUD	0,16	11 395,7	0,06 %
Brambles	36,9	10,8700	AUD	0,16	2 572,7	0,01 %
Rio Tinto	72,1	97,9600	AUD	0,16	45 371,7	0,24 %
Telstra	213,4	3,1300	AUD	0,16	4 288,6	0,02 %
Australia yhteensä					**75 125,7**	**0,40 %**
Belgia						
Ageas	15,6	31,3000	EUR	0,10	5 122,8	0,03 %
KBC Group	23,1	50,2600	EUR	0,10	12 138,5	0,07 %
Belgia yhteensä					**17 261,3**	**0,09 %**
Bermuda						
Everest Re Group	3,9	204,0800	USD	0,11	7 404,7	0,04 %
Genpact	55,2	36,0400	USD	0,11	18 606,8	0,10 %
Hiscox	17,0	773,8000	GBP	0,09	1 513,2	0,01 %
Bermuda yhteensä					**27 524,7**	**0,15 %**
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Capri Holdings	27,7	15,3700	USD	0,11	3 985,0	0,02 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					**3 985,0**	**0,02 %**
Caymansaaret						
CK Asset Holdings	474,0	46,2000	HKD	0,83	26 408,4	0,14 %
CK Hutchison Holdings	701,5	49,8000	HKD	0,83	42 128,8	0,23 %
Tencent Holdings ADR	82,1	64,1250	USD	0,11	49 217,6	0,27 %
WH Group	888,5	6,6400	HKD	0,83	7 114,6	0,04 %
Caymansaaret yhteensä					**124 869,3**	**0,67 %**
Espanja						
Enagas	41,0	21,7900	EUR	0,10	9 367,8	0,05 %
Mapfre	382,8	1,5600	EUR	0,10	6 256,0	0,03 %
Red Electrica Corp	113,9	16,6950	EUR	0,10	19 918,9	0,11 %
Telefonica	162,5	4,2140	EUR	0,10	7 173,0	0,04 %
Telefonica	162,5	0,1753	EUR	0,10	298,4	0,00 %
Espanja yhteensä					**43 014,2**	**0,23 %**
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	76,9	56,1000	GBP	0,09	496,1	0,00 %
Etelä-Afrikka yhteensä					**496,1**	**0,00 %**
Etelä-Korea						
Samsung Electronics GDR	12,4	1 101,0000	USD	0,11	127 653,6	0,69 %
Etelä-Korea yhteensä					**127 653,6**	**0,69 %**
Guernsey						
Amdocs	81,3	60,5500	USD	0,11	45 998,8	0,25 %
Guernsey yhteensä					**45 998,8**	**0,25 %**
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	271,5	98,9500	HKD	0,83	32 397,2	0,17 %
Hongkong yhteensä					**32 397,2**	**0,17 %**
Intia						
Infosys ADR	497,3	9,5950	USD	0,11	44 600,9	0,24 %
Intia yhteensä					**44 600,9**	**0,24 %**
Irlanti						
Accenture	36,3	213,2400	USD	0,11	72 431,3	0,39 %
Allegion	125,2	100,0800	USD	0,11	117 130,5	0,63 %
Kerry Group	77,5	108,9000	EUR	0,10	88 434,4	0,48 %
Medtronic	255,8	89,4000	USD	0,11	213 777,4	1,15 %
Seagate Technology	11,8	48,2300	USD	0,11	5 303,4	0,03 %
Willis Towers Watson	3,5	195,0400	USD	0,11	6 323,8	0,03 %
Irlanti yhteensä					**503 400,9**	**2,71 %**
Iso-Britannia						
Admiral Group	7,8	2 304,0000	GBP	0,09	2 054,2	0,01 %
Associated British Foods	128,6	1 901,5000	GBP	0,09	28 127,3	0,15 %
Aviva	296,1	271,4550	GBP	0,09	9 242,1	0,05 %
Beazley	35,5	407,6000	GBP	0,09	1 662,7	0,01 %
BHP Group	55,1	1 640,8000	GBP	0,09	10 388,8	0,06 %
British American Tobacco	119,5	3 107,5000	GBP	0,09	42 689,1	0,23 %
Compass Group	57,7	1 103,5000	GBP	0,09	7 325,9	0,04 %
Diageo	78,3	2 678,5000	GBP	0,09	24 127,1	0,13 %
Direct Line Insurance Group	119,2	270,4000	GBP	0,09	3 706,8	0,02 %
GlaxoSmithKline	87,8	1 630,4000	GBP	0,09	16 455,8	0,09 %
HSBC Holdings	219,9	376,6500	GBP	0,09	9 524,7	0,05 %
Imperial Brands	109,0	1 549,0000	GBP	0,09	19 415,4	0,10 %
Intertek Group	16,8	5 406,0000	GBP	0,09	10 456,9	0,06 %
Johnson Matthey	23,3	2 079,0000	GBP	0,09	5 574,8	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Legal & General Group	310,0	219,1000	GBP	0,09	7 809,5	0,04 %
M&G	12,1	165,6000	GBP	0,09	230,3	0,00 %
Micro Focus International ADR	1,0	5,3400	USD	0,11	48,1	0,00 %
Phoenix Group Holdings	17,2	643,0000	GBP	0,09	1 269,8	0,01 %
Prudential	103,0	1 206,0100	GBP	0,09	14 284,2	0,08 %
Reckitt Benckiser Group	144,7	7 496,0000	GBP	0,09	124 744,6	0,67 %
Rotork	1 185,8	276,2000	GBP	0,09	37 658,8	0,20 %
Royal Dutch Shell	442,7	14,2660	EUR	0,10	66 160,7	0,36 %
Royal Dutch Shell	1,4	1 281,6000	GBP	0,09	204,5	0,00 %
Royal Dutch Shell	51,1	1 222,0000	GBP	0,09	7 179,6	0,04 %
St James's Place	21,2	947,6000	GBP	0,09	2 314,7	0,01 %
Vodafone Group	2 499,2	129,1600	GBP	0,09	37 114,9	0,20 %
Iso-Britannia yhteensä					**489 771,1**	**2,64 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	40,8	106,3100	USD	0,11	40 507,2	0,22 %
Israel yhteensä					**40 507,2**	**0,22 %**
Italia						
Assicurazioni Generali	63,6	13,3650	EUR	0,10	8 904,5	0,05 %
Enel	415,7	7,7290	EUR	0,10	33 657,0	0,18 %
Italgas	57,4	5,2050	EUR	0,10	3 127,3	0,02 %
Poste Italiane	39,4	7,7380	EUR	0,10	3 196,1	0,02 %
Snam	287,9	4,3730	EUR	0,10	13 187,3	0,07 %
Italia yhteensä					**62 072,1**	**0,33 %**
Itävalta						
OMV	51,4	29,2200	EUR	0,10	15 741,1	0,08 %
Itävalta yhteensä					**15 741,1**	**0,08 %**
Japani						
Asahi Group Holdings	132,7	3 776,0000	JPY	11,52	43 494,8	0,23 %
Astellas Pharma	117,1	1 799,5000	JPY	11,52	18 291,2	0,10 %
Central Japan Railway	10,1	16 690,0000	JPY	11,52	14 632,3	0,08 %
Daito Trust Construction	19,9	9 909,0000	JPY	11,52	17 116,6	0,09 %
Daiwa House Industry	37,0	2 542,0000	JPY	11,52	8 164,2	0,04 %
East Japan Railway	21,6	7 474,0000	JPY	11,52	14 013,3	0,08 %
Hamamatsu Photonics	11,2	4 670,0000	JPY	11,52	4 540,1	0,02 %
Hitachi	77,7	3 403,0000	JPY	11,52	22 951,8	0,12 %
ITOCHU	107,8	2 321,5000	JPY	11,52	21 723,1	0,12 %
KDDI	680,8	3 234,0000	JPY	11,52	191 114,5	1,03 %
Kuraray	37,3	1 125,0000	JPY	11,52	3 642,5	0,02 %
Mizuho Financial Group	911,0	132,2000	JPY	11,52	10 454,0	0,06 %
Nabtesco	408,1	3 320,0000	JPY	11,52	117 608,5	0,63 %
Nippon Telegraph & Telephone	433,1	2 515,5000	JPY	11,52	94 568,5	0,51 %
NSK	78,2	799,0000	JPY	11,52	5 423,6	0,03 %
Obayashi	115,3	1 008,0000	JPY	11,52	10 088,4	0,05 %
ORIX	108,9	1 328,5000	JPY	11,52	12 558,1	0,07 %
Sekisui Chemical	57,3	1 542,0000	JPY	11,52	7 669,6	0,04 %
Sekisui House	56,0	2 052,5000	JPY	11,52	9 977,1	0,05 %
Seven & i Holdings	112,0	3 520,0000	JPY	11,52	34 221,2	0,18 %
Shiseido	9,2	6 835,0000	JPY	11,52	5 458,3	0,03 %
Sumitomo Metal Mining	26,5	3 009,0000	JPY	11,52	6 921,5	0,04 %
Sumitomo Realty & Development	47,5	2 963,0000	JPY	11,52	12 216,9	0,07 %
Takeda Pharmaceutical	84,1	3 848,0000	JPY	11,52	28 090,9	0,15 %
Tokyo Electron	8,0	26 440,0000	JPY	11,52	18 360,5	0,10 %
Tokyo Gas	35,5	2 580,0000	JPY	11,52	7 950,3	0,04 %
Toyota Motor	31,0	6 762,0000	JPY	11,52	18 195,8	0,10 %
West Japan Railway	39,4	6 046,0000	JPY	11,52	20 677,5	0,11 %
Japani yhteensä					**780 125,2**	**4,20 %**
Jersey						
Ferguson	34,1	6 588,0000	GBP	0,09	25 820,6	0,14 %
Jersey yhteensä					**25 820,6**	**0,14 %**
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	53,1	43,2600	CAD	0,15	15 703,6	0,08 %
Bank of Nova Scotia/The	83,1	55,1100	CAD	0,15	31 307,5	0,17 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	23,5	89,8500	CAD	0,15	14 434,5	0,08 %
Canadian Tire	24,7	116,8600	CAD	0,15	19 732,4	0,11 %
CGI	14,8	85,8200	CAD	0,15	8 682,9	0,05 %
National Bank of Canada	23,8	60,5600	CAD	0,15	9 853,3	0,05 %
RioCan Real Estate Investment Trust	14,6	14,9300	CAD	0,15	1 490,1	0,01 %
Royal Bank of Canada	41,3	91,3500	CAD	0,15	25 791,4	0,14 %
TC Energy	66,6	57,2000	CAD	0,15	26 043,2	0,14 %
TELUS - Non-Canadian customer	220,0	22,5800	CAD	0,15	33 959,7	0,18 %
Kanada yhteensä					**186 998,6**	**1,01 %**
Norja						
DNB	116,8	126,7500	NOK	1,04	14 256,9	0,08 %
Gjensidige Forsikring	9,9	176,4000	NOK	1,04	1 684,4	0,01 %
Norja yhteensä					**15 941,3**	**0,09 %**
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	226,6	4,2490	EUR	0,10	10 087,4	0,05 %
Portugali yhteensä					**10 087,4**	**0,05 %**
Ranska						
Air Liquide	16,2	127,3500	EUR	0,10	21 634,1	0,12 %
AXA	188,1	18,4080	EUR	0,10	36 280,3	0,20 %
Danone	46,9	61,7800	EUR	0,10	30 361,9	0,16 %
Eiffage	9,3	80,5000	EUR	0,10	7 827,7	0,04 %
Kering	4,1	479,2000	EUR	0,10	20 421,8	0,11 %
Pernod Ricard	16,6	140,1000	EUR	0,10	24 428,2	0,13 %
Peugeot	102,7	14,2200	EUR	0,10	15 297,0	0,08 %
Sanofi	156,2	90,3400	EUR	0,10	147 853,9	0,80 %
Schneider Electric	26,0	98,0200	EUR	0,10	26 650,1	0,14 %
Sodexo	16,0	59,4200	EUR	0,10	9 959,8	0,05 %
Vinci RIGHT	95,9		EUR	0,10	0,0	0,00 %
Vinci	95,9	81,5000	EUR	0,10	81 887,6	0,44 %
Vivendi	38,1	22,7700	EUR	0,10	9 077,4	0,05 %
Ranska yhteensä					**431 679,7**	**2,33 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Ruotsi						
Epiroc A	679,2	115,2000	SEK	1,00	78 241,5	0,42 %
SEB A	111,1	80,0000	SEK	1,00	8 884,4	0,05 %
Ruotsi yhteensä					**87 125,9**	**0,47 %**
Saksa						
Allianz	28,5	180,1800	EUR	0,10	53 814,6	0,29 %
Bayer	68,2	65,8000	EUR	0,10	47 018,7	0,25 %
Fresenius Medical Care	23,7	76,2200	EUR	0,10	18 888,9	0,10 %
Fresenius	99,1	43,9000	EUR	0,10	45 581,8	0,25 %
Hannover Rueck	1,5	151,3000	EUR	0,10	2 387,0	0,01 %
Infineon Technologies	134,5	20,8400	EUR	0,10	29 355,8	0,16 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	55,5	229,7000	EUR	0,10	133 636,2	0,72 %
SAP	118,9	123,0600	EUR	0,10	153 243,5	0,83 %
Siemens	13,0	103,7200	EUR	0,10	14 159,1	0,08 %
Vonovia	20,8	54,8000	EUR	0,10	11 930,1	0,06 %
Saksa yhteensä					**510 015,8**	**2,75 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	168,0	20,8000	SGD	0,15	23 391,0	0,13 %
Oversea-Chinese Banking	186,4	9,0000	SGD	0,15	11 230,5	0,06 %
Singapore Telecommunications	655,9	2,4600	SGD	0,15	10 800,9	0,06 %
United Overseas Bank	118,3	20,2300	SGD	0,15	16 020,1	0,09 %
Singapore yhteensä					**61 442,5**	**0,33 %**
Sveitsi						
Baloise Holding	2,1	140,3000	CHF	0,10	2 885,2	0,02 %
Chubb	150,3	125,8200	USD	0,11	176 741,1	0,95 %
Helvetia Holding	2,5	87,0500	CHF	0,10	2 134,5	0,01 %
Roche Holding	29,7	327,7000	CHF	0,10	95 712,8	0,52 %
Swiss Life Holding	0,6	347,7000	CHF	0,10	1 902,2	0,01 %
Swiss Re	17,3	72,5800	CHF	0,10	12 370,5	0,07 %
Swisscom	1,6	497,0000	CHF	0,10	7 824,3	0,04 %
TE Connectivity	5,4	80,3600	USD	0,11	4 029,6	0,02 %
Zurich Insurance Group	4,3	332,6000	CHF	0,10	13 967,5	0,08 %
Sveitsi yhteensä					**317 567,5**	**1,71 %**
Taiwan						
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	139,9	56,7500	USD	0,11	74 190,6	0,40 %
Taiwan yhteensä					**74 190,6**	**0,40 %**
Tanska						
Tryg	3,8	190,5000	DKK	0,71	1 028,3	0,01 %
Tanska yhteensä					**1 028,3**	**0,01 %**
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	26,9	88,8100	USD	0,11	22 287,2	0,12 %
AbbVie	21,5	96,1900	USD	0,11	19 309,6	0,10 %
ABIOMED	0,1	239,5250	USD	0,11	324,6	0,00 %
Activision Blizzard	187,2	76,2600	USD	0,11	133 438,7	0,72 %
Adobe	14,7	429,1200	USD	0,11	59 014,5	0,32 %
Advanced Micro Devices	12,7	52,4400	USD	0,11	6 243,8	0,03 %
Affiliated Managers Group	2,4	73,5200	USD	0,11	1 665,0	0,01 %
Aflac	84,4	35,4600	USD	0,11	27 975,7	0,15 %
Agilent Technologies	4,7	87,4200	USD	0,11	3 850,0	0,02 %
Akamai Technologies	31,8	106,1700	USD	0,11	31 548,8	0,17 %
Alcoa	20,0	10,9200	USD	0,11	2 044,6	0,01 %
Alexion Pharmaceuticals	2,8	111,7300	USD	0,11	2 925,0	0,02 %
Align Technology	0,1	266,9300	USD	0,11	187,1	0,00 %
Alliance Data Systems	0,4	45,1700	USD	0,11	153,3	0,00 %
Allstate	24,6	95,8500	USD	0,11	22 069,6	0,12 %
Alphabet	23,5	1 389,3500	USD	0,11	305 199,6	1,64 %
Alphabet	3,6	1 391,3700	USD	0,11	46 855,0	0,25 %
Altria Group	64,6	39,0200	USD	0,11	23 562,6	0,13 %
Amazon.com	15,8	2 714,2000	USD	0,11	401 452,9	2,16 %
American Express	42,6	93,7800	USD	0,11	37 309,7	0,20 %
American International Group	14,0	30,4700	USD	0,11	3 981,3	0,02 %
AmerisourceBergen	2,8	98,9500	USD	0,11	2 550,7	0,01 %
Amgen	54,8	232,6100	USD	0,11	119 107,5	0,64 %
ANSYS	0,1	285,2700	USD	0,11	197,3	0,00 %
Anthem	41,2	257,2900	USD	0,11	98 992,0	0,53 %
Apple	121,3	363,8600	USD	0,11	412 594,0	2,22 %
Applied Materials	20,6	60,2300	USD	0,11	11 606,1	0,06 %
Archer-Daniels-Midland	71,6	39,5700	USD	0,11	26 467,7	0,14 %
Arista Networks	0,7	210,7200	USD	0,11	1 351,1	0,01 %
Arthur J Gallagher	9,4	96,3700	USD	0,11	8 421,8	0,05 %
AT&T	295,5	29,7500	USD	0,11	82 171,3	0,44 %
Autodesk	11,4	232,5700	USD	0,11	24 867,3	0,13 %
Autoliv	238,1	63,4900	USD	0,11	141 266,4	0,76 %
AutoZone	6,3	1 117,3700	USD	0,11	66 055,1	0,36 %
Bank of America	228,3	23,4200	USD	0,11	49 979,6	0,27 %
Bank of New York Mellon	15,4	37,4500	USD	0,11	5 378,2	0,03 %
Baxter International	8,1	84,2500	USD	0,11	6 394,8	0,03 %
Becton Dickinson and	2,3	231,4750	USD	0,11	5 036,6	0,03 %
Berkshire Hathaway	71,1	176,7600	USD	0,11	117 395,7	0,63 %
Biogen	11,5	260,7400	USD	0,11	27 957,3	0,15 %
BlackRock	2,5	538,2100	USD	0,11	12 550,8	0,07 %
BorgWarner	38,1	34,7700	USD	0,11	12 395,0	0,07 %
Boston Properties	12,1	88,8100	USD	0,11	10 053,7	0,05 %
Boston Scientific	13,1	34,3600	USD	0,11	4 218,2	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	128,4	57,6100	USD	0,11	69 118,4	0,37 %
Broadcom	4,9	313,0700	USD	0,11	14 253,1	0,08 %
Broadridge Financial Solutions	1,0	126,0800	USD	0,11	1 147,8	0,01 %
Cadence Design Systems	1,6	95,2600	USD	0,11	1 468,2	0,01 %
Capital One Financial	4,6	62,3700	USD	0,11	2 661,7	0,01 %
Cardinal Health	8,3	51,1400	USD	0,11	3 984,0	0,02 %
Caterpillar	4,7	124,4200	USD	0,11	5 506,3	0,03 %
CDW Corp/DE	3,2	113,6200	USD	0,11	3 377,0	0,02 %
Centene	10,4	61,5100	USD	0,11	5 952,0	0,03 %
Cerner	4,2	67,9000	USD	0,11	2 692,7	0,01 %
Charles Schwab	33,3	32,8800	USD	0,11	10 239,7	0,06 %
Cigna	58,3	185,1300	USD	0,11	100 830,8	0,54 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Cintas	6,6	263,4400	USD	0,11	16 319,7	0,09 %
Cisco Systems	570,7	46,6000	USD	0,11	248 551,4	1,34 %
Citigroup	381,8	50,2500	USD	0,11	179 324,3	0,97 %
Citizens Financial Group	45,6	24,7900	USD	0,11	10 575,5	0,06 %
CME Group	9,6	162,7800	USD	0,11	14 663,5	0,08 %
Cognex	42,8	59,4600	USD	0,11	23 764,1	0,13 %
Cognizant Technology Solutions	107,0	57,2500	USD	0,11	57 260,7	0,31 %
Colgate-Palmolive	99,8	72,6500	USD	0,11	67 752,9	0,36 %
Comcast	303,9	38,1600	USD	0,11	108 405,8	0,58 %
Conduent	52,5	2,3350	USD	0,11	1 145,0	0,01 %
Cooper Cos	0,1	271,8500	USD	0,11	274,4	0,00 %
Corning	36,0	25,7300	USD	0,11	8 659,4	0,05 %
Corteva	16,3	26,4500	USD	0,11	4 028,6	0,02 %
Covetrus	1,2	17,3400	USD	0,11	192,7	0,00 %
Crown Holdings	47,4	65,0800	USD	0,11	28 846,6	0,16 %
Cummins	18,5	171,3900	USD	0,11	29 688,0	0,16 %
CVS Health	155,4	64,1000	USD	0,11	93 091,0	0,50 %
Danaher	1,2	172,3700	USD	0,11	1 941,3	0,01 %
DaVita	4,2	77,5100	USD	0,11	3 057,9	0,02 %
DENTSPLY SIRONA	2,8	43,7700	USD	0,11	1 159,4	0,01 %
DexCom	1,0	396,5800	USD	0,11	3 888,3	0,02 %
Discover Financial Services	16,7	48,9600	USD	0,11	7 624,6	0,04 %
Dow	17,0	40,0700	USD	0,11	6 361,9	0,03 %
DTE Energy	15,4	106,5000	USD	0,11	15 364,0	0,08 %
DuPont de Nemours	16,4	52,2700	USD	0,11	8 010,1	0,04 %
DXC Technology	1,6	16,1600	USD	0,11	245,1	0,00 %
E*TRADE Financial	3,1	48,9600	USD	0,11	1 409,4	0,01 %
eBay	131,6	52,1100	USD	0,11	64 089,4	0,35 %
Edwards Lifesciences	7,4	67,5700	USD	0,11	4 677,8	0,03 %
Electronic Arts	18,1	131,7400	USD	0,11	22 321,1	0,12 %
Eli Lilly and	15,0	162,7600	USD	0,11	22 853,5	0,12 %
Emerson Electric	18,7	61,0500	USD	0,11	10 653,2	0,06 %
Entergy	17,1	93,2400	USD	0,11	14 882,9	0,08 %
Estee Lauder Cos	12,7	186,4500	USD	0,11	22 131,7	0,12 %
Exelon	79,5	35,9500	USD	0,11	26 720,6	0,14 %
Exxon Mobil	23,7	43,4500	USD	0,11	9 608,9	0,05 %
Facebook	33,5	220,1000	USD	0,11	68 995,2	0,37 %
FedEx	7,9	135,8900	USD	0,11	10 046,5	0,05 %
Fifth Third Bancorp	47,8	18,9600	USD	0,11	8 470,3	0,05 %
First Republic Bank/CA	92,9	105,6100	USD	0,11	91 678,4	0,49 %
Fiserv	0,4	96,5000	USD	0,11	356,3	0,00 %
Fortinet	6,6	136,0700	USD	0,11	8 452,2	0,05 %
Franklin Resources	21,6	20,5800	USD	0,11	4 160,0	0,02 %
Gilead Sciences	35,1	75,7000	USD	0,11	24 848,5	0,13 %
Goldman Sachs Group	6,6	194,5700	USD	0,11	11 926,0	0,06 %
Hartford Financial Services Group	21,1	38,3800	USD	0,11	7 555,7	0,04 %
HCA Healthcare	6,6	94,5800	USD	0,11	5 819,3	0,03 %
Henry Schein	3,0	57,7800	USD	0,11	1 605,5	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	61,6	9,5650	USD	0,11	5 507,9	0,03 %
Home Depot	43,8	247,1200	USD	0,11	101 077,4	0,54 %
HP	61,6	17,0800	USD	0,11	9 839,9	0,05 %
Humana	0,4	379,4600	USD	0,11	1 542,8	0,01 %
Huntington Bancshares	110,8	8,8400	USD	0,11	9 150,6	0,05 %
Illumina	1,4	362,9700	USD	0,11	4 603,6	0,02 %
Incyte	0,8	103,0100	USD	0,11	779,9	0,00 %
Intel	163,7	59,6000	USD	0,11	91 193,8	0,49 %
Intercontinental Exchange	17,9	90,5200	USD	0,11	15 151,0	0,08 %
International Business Machines	63,9	119,6600	USD	0,11	71 441,3	0,38 %
International Flavors & Fragrances	72,0	120,9700	USD	0,11	81 376,0	0,44 %
International Paper	23,7	34,5200	USD	0,11	7 636,9	0,04 %
Intuit	9,8	290,3800	USD	0,11	26 630,1	0,14 %
Intuitive Surgical	1,2	556,2600	USD	0,11	6 192,1	0,03 %
IQVIA Holdings	0,0	138,3400	USD	0,11	42,7	0,00 %
j2 Global	26,7	67,2200	USD	0,11	16 803,1	0,09 %
Jack Henry & Associates	4,0	182,7300	USD	0,11	6 824,7	0,04 %
Johnson & Johnson	125,7	138,2200	USD	0,11	162 348,4	0,87 %
Jones Lang LaSalle	11,3	101,4900	USD	0,11	10 718,9	0,06 %
JPMorgan Chase	161,3	93,5300	USD	0,11	141 027,7	0,76 %
Kellogg	24,4	65,2600	USD	0,11	14 909,7	0,08 %
Keysight Technologies	1,5	100,5300	USD	0,11	1 413,2	0,01 %
Kimberly-Clark	13,3	140,2100	USD	0,11	17 455,5	0,09 %
Laboratory Corp of America	39,0	161,1800	USD	0,11	58 785,4	0,32 %
Lam Research	22,3	322,5800	USD	0,11	67 291,7	0,36 %
LKQ	170,0	25,6600	USD	0,11	40 760,0	0,22 %
Loews	28,6	33,6200	USD	0,11	8 998,9	0,05 %
LogMeIn	1,3	85,2000	USD	0,11	1 047,2	0,01 %
Marathon Petroleum	26,8	35,0400	USD	0,11	8 760,7	0,05 %
Mastercard	45,0	292,9800	USD	0,11	123 121,1	0,66 %
Maxim Integrated Products	7,9	60,5200	USD	0,11	4 447,7	0,02 %
McDonald's	7,0	182,8200	USD	0,11	11 887,6	0,06 %
McKesson	24,3	150,4600	USD	0,11	34 113,4	0,18 %
Merck	134,0	76,4000	USD	0,11	95 683,6	0,52 %
MetLife	39,9	35,7900	USD	0,11	13 350,0	0,07 %
Mettler-Toledo International	0,9	779,9000	USD	0,11	6 225,1	0,03 %
Micron Technology	1,5	51,5900	USD	0,11	734,4	0,00 %
Microsoft	373,8	199,7500	USD	0,11	697 805,6	3,76 %
Mondelez International	339,2	50,6400	USD	0,11	160 530,0	0,86 %
Moody's	10,3	269,0900	USD	0,11	25 937,7	0,14 %
Morgan Stanley	26,0	47,4300	USD	0,11	11 538,8	0,06 %
Motorola Solutions	2,2	138,8900	USD	0,11	2 840,3	0,02 %
Nasdaq	4,4	118,1100	USD	0,11	4 866,1	0,03 %
Nektar Therapeutics	1,9	22,7100	USD	0,11	413,7	0,00 %
NetApp	6,2	44,4500	USD	0,11	2 557,9	0,01 %
NIKE	111,3	95,9850	USD	0,11	99 871,4	0,54 %
Norfolk Southern	21,4	172,7200	USD	0,11	34 580,5	0,19 %
NortonLifeLock	5,5	19,7600	USD	0,11	1 009,9	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
NVIDIA	11,5	379,0100	USD	0,11	40 631,5	0,22 %
Oracle	169,6	55,0600	USD	0,11	87 264,3	0,47 %
PayPal Holdings	5,1	171,9800	USD	0,11	8 239,6	0,04 %
People's United Financial	5,3	11,3500	USD	0,11	559,4	0,00 %
PepsiCo	40,4	131,6000	USD	0,11	49 637,9	0,27 %
Pfizer	527,2	32,2700	USD	0,11	159 013,8	0,86 %
Principal Financial Group	9,9	40,3600	USD	0,11	3 748,5	0,02 %
Progressive	41,0	79,2600	USD	0,11	30 375,2	0,16 %
Prosperity Bancshares	7,5	58,3700	USD	0,11	4 114,0	0,02 %
Prudential Financial	42,2	59,3200	USD	0,11	23 398,2	0,13 %
Public Service Enterprise Group	112,2	49,1600	USD	0,11	51 566,3	0,28 %
QUALCOMM	11,7	91,4400	USD	0,11	9 986,5	0,05 %
Quest Diagnostics	1,7	110,5400	USD	0,11	1 724,3	0,01 %
Raymond James Financial	2,3	68,1900	USD	0,11	1 465,2	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,9	615,8100	USD	0,11	4 921,1	0,03 %
Regions Financial	249,9	10,9500	USD	0,11	25 577,1	0,14 %
S&P Global	13,1	323,4900	USD	0,11	39 756,0	0,21 %
salesforce.com	47,8	184,8400	USD	0,11	82 569,3	0,44 %
Sally Beauty Holdings	72,8	12,3700	USD	0,11	8 418,8	0,05 %
ServiceNow	2,5	398,0200	USD	0,11	9 277,9	0,05 %
Signature Bank/New York NY	29,8	104,6600	USD	0,11	29 152,5	0,16 %
Simon Property Group	60,3	68,8200	USD	0,11	38 767,2	0,21 %
Southern	34,1	51,4800	USD	0,11	16 407,0	0,09 %
State Street	7,5	61,9700	USD	0,11	4 315,1	0,02 %
Stryker	6,1	176,7500	USD	0,11	10 039,2	0,05 %
Synchrony Financial	81,1	21,8100	USD	0,11	16 534,5	0,09 %
Synopsys	0,9	191,6200	USD	0,11	1 559,9	0,01 %
T Rowe Price Group	8,4	121,9300	USD	0,11	9 515,8	0,05 %
Target	32,0	119,1200	USD	0,11	35 649,6	0,19 %
Texas Instruments	149,9	126,8000	USD	0,11	177 681,5	0,96 %
Thermo Fisher Scientific	38,6	352,6900	USD	0,11	127 093,4	0,68 %
TJX Cos	58,2	50,0700	USD	0,11	27 222,4	0,15 %
Travelers Cos	16,4	112,8900	USD	0,11	17 308,3	0,09 %
Truist Financial	37,3	36,8300	USD	0,11	12 848,1	0,07 %
Tyson Foods	33,0	59,0300	USD	0,11	18 184,3	0,10 %
United Rentals	101,4	146,5000	USD	0,11	138 858,3	0,75 %
UnitedHealth Group	42,8	288,9800	USD	0,11	115 492,7	0,62 %
Universal Health Services	52,1	89,3600	USD	0,11	43 536,6	0,23 %
US Bancorp	29,9	36,3300	USD	0,11	10 153,8	0,05 %
US Foods Holding	176,5	19,6800	USD	0,11	32 460,7	0,17 %
Valero Energy	56,6	55,9500	USD	0,11	29 618,6	0,16 %
Walgreens Boots Alliance	33,1	41,9600	USD	0,11	12 973,7	0,07 %
Varian Medical Systems	144,4	120,0000	USD	0,11	161 933,7	0,87 %
Waste Management	36,9	104,2600	USD	0,11	35 958,8	0,19 %
Waters	2,0	177,2400	USD	0,11	3 376,1	0,02 %
Wells Fargo	116,6	25,4200	USD	0,11	27 694,2	0,15 %
VeriSign	2,2	204,5000	USD	0,11	4 285,3	0,02 %
Verizon Communications	117,2	54,4100	USD	0,11	59 616,5	0,32 %
Vertex Pharmaceuticals	3,6	287,1700	USD	0,11	9 686,7	0,05 %
Western Digital	12,1	43,6200	USD	0,11	4 916,8	0,03 %
Visa	131,8	191,3500	USD	0,11	235 798,6	1,27 %
Xerox Holdings	6,7	15,1700	USD	0,11	948,6	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	46,7	116,4000	USD	0,11	50 827,1	0,27 %
Zoetis	10,4	133,7800	USD	0,11	12 962,6	0,07 %
Yhdysvallat yhteensä					**8 499 545,7**	**45,78 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**12 793 510,3**	**68,91 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**12 793 510,3**	**68,91 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	493,2	1 420,8400	SEK	1,00	700 789,8	3,77 %
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	1 670,3	286,5400	SEK	1,00	478 606,4	2,58 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	702,4	1 122,4400	SEK	1,00	788 356,0	4,25 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	910,2	1 158,0500	SEK	1,00	1 054 067,2	5,68 %
Luxemburg yhteensä					**3 021 819,4**	**16,28 %**
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	5 647,8	254,6974	SEK	1,00	1 438 482,1	7,75 %
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	2 832,4	180,0211	SEK	1,00	509 896,3	2,75 %
Suomi yhteensä					**1 948 378,4**	**10,49 %**
Osakerahastot yhteensä					**4 970 197,7**	**26,77 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**4 970 197,7**	**26,77 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**4 970 197,7**	**26,77 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO STOXX 50 9/2020	2,3	-27,0000	EUR	0,10	-636,4	-0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 9/2020	0,6	-93,0000	GBP	0,09	-652,3	-0,00 %
MSCI EmgMkt 9/2020	10,5	-3,5000	USD	0,11	-341,8	-0,00 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2020	21,0	115,0000	JPY	11,52	209,6	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2020	10,8	-0,4500	USD	0,11	-45,2	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-1 466,1**	**-0,01 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-1 466,1**	**-0,01 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-1 466,1**	**-0,01 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 31-08-2020					80,9	0,00 %
FX FWD GBP/SEK 28-08-2020					-222,7	-0,00 %
FX FWD JPY/SEK 31-08-2020					-178,1	-0,00 %
FX FWD USD/SEK 31-08-2020					1 161,6	0,01 %
Termiinisopimukset yhteensä					**841,8**	**0,00 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**841,8**	**0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**841,8**	**0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-624,4**	**-0,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**17 766 526,0**	**95,70 %**
Kassa ja muut varat, netto					**799 146,3**	**4,30 %**
Rahaston arvo					**18 565 672,3**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	97,57 %					
Kasvuosuus I	2,43 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	74 737,8
GBP	43 092,8
JPY	39 968,7
SEK	-561 527,9
USD	404 570,3

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	561 133,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Societe Generale SA

Nordea Discretionary Swedish Equity

Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Swedish Equityn C-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 12,72 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. Rahaston I-osuussarjan arvo laski 12,59 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Vuoden alussa odotimme maailmantalouden kasvun hidastuvan, mutta koronaviruspandemia johti sen sijaan yhteiskunnan täydelliseen sulkemiseen. Markkinat hermostuivat pian tähän tuntemattomaan uhkaan, ja maailman pörsseissä nähtiin nopeita ja suuria liikkeitä. Elvytyspaketit ja keskuspankkien tarjoama likviditeetti saivat osakeindeksit ympäri maailmaa elpymään suhteellisen hyvin maaliskuun pohjalukemien jälkeen.

Rahaston kehitys jäi jälkeen markkinoista, vaikka rahasto oli varautunut kasvun hidastumiseen. Koronavirus muutti olosuhteita perusteellisesti ja monet omistuksista kehittyivät markkinoita heikommin. Lisäksi monet suuret nimet, joiden osakkeita ei ollut rahastossa, kehittyivät paremmin. Rahasto-osuuden tuottoa paransivat Swedish Match, Kinnevik ja Nokia. Tuottoa heikensivät muun muassa Millicom sekä alipainot Atlas Copcossa ja Evolution Gamingissä.

Swedish Match kehittyi vahvasti, kun yhtiö laajensi toimintaansa USA:n markkinoilla ZYN-tuotteellaan, joka tarjoaa hyvät mahdollisuudet kasvattaa myyntiä. Lisäksi osake on hyötynyt vakaiden yhtiöiden suuntaan tapahtuneesta siirtymästä. Millicom kehittyi heikosti, mihin vaikuttivat viimeaikaisiin yritysostoihin liittyvä velkaantuminen, sijoitukset kehittyviin maihin sekä valuuttakurssien heilahtelu eräissä yhtiölle tärkeissä maissa. Markkinoilla kaihdettiin tällaisia tekijöitä, kun riskinottohaluttomuus lisääntyi koronaviruspandemian myötä. Atlas Copco on markkina-arvoltaan pörssin suurin yhtiö, jonka suhteellinen kehitys oli vahvaa. Koska emme omistaneet sen osakkeita, se myös painoi eniten salkun kehitystä. Osakkeen arvostus on parantunut vallitsevan epävarmuuden aikana, kun markkinoilla on nähty houkuttelevana yhtiön vakaus ja kyky tuottaa kassavirtaa suhdannekierron aikana sekä puolijohdeteollisuuteen liittyvä toiminta.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat John Hernander ja Filippa Gerstädt 21.3.2017 alkaen.

John Hernander ja Filippa Gerstädt

Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

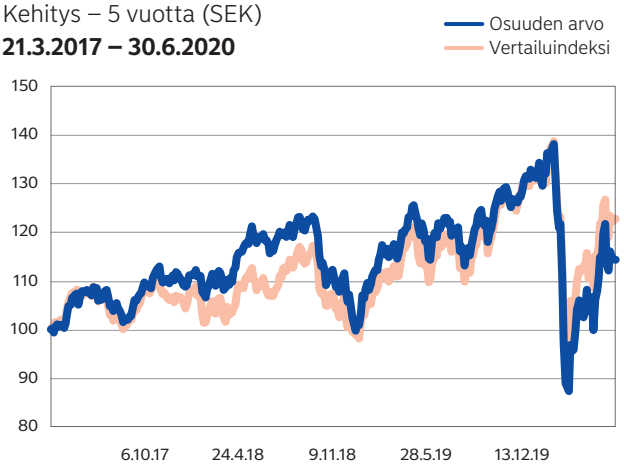
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

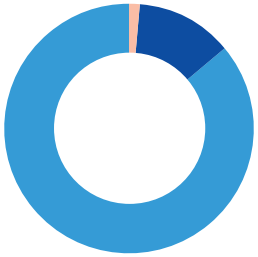
Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
21.3.2017 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,44 %
- Kotimaiset osakkeet 12,70 %
- Ulkomaiset osakkeet 85,86 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus C*, SEK	114,32	130,99
Tuotto-osuus C*, SEK	90,35	105,56
Kasvuosuus I*, SEK	115,53	132,18
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	22 091,9	22 117,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	658,2	634,5
Omistajien lukumäärä	3 396	3 272
Rahaston arvo, milj. SEK	2 601,6	2 981,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	9 229,3	17 210,4
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

I-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	19,05
Indeksin volatiliteetti, %	16,11
Tracking Error, %	5,18
Active Share, %	67,75
Sharpen luku	0,16
Salkun kiertonopeus, %	47,48
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,70
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,71
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

XACT OMXS30 0,10 %, rekisteröintimaa Ruotsi

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Rahoitus						
Nordea Bank	1 882,0	6,1050	EUR	0,10	120 364,0	4,63 %
Sampo A	282,7	30,2100	EUR	0,10	89 459,9	3,44 %
Rahoitus yhteensä					**209 823,9**	**8,07 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Wärtsilä	269,4	7,2080	EUR	0,10	20 346,2	0,78 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**20 346,2**	**0,78 %**
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	1 375,7	3,8525	EUR	0,10	55 521,3	2,13 %
Informaatioteknologia yhteensä					**55 521,3**	**2,13 %**
Perusteollisuus						
Stora Enso R	408,3	10,4800	EUR	0,10	44 822,0	1,72 %
Perusteollisuus yhteensä					**44 822,0**	**1,72 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**330 513,4**	**12,70 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**330 513,4**	**12,70 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	315,5	240,1000	SEK	1,00	75 741,2	2,91 %
Subsea 7 S.A.	28,6	60,8800	NOK	1,04	1 679,4	0,06 %
Luxemburg yhteensä					**77 420,7**	**2,98 %**
Norja						
Gjensidige Forsikring	152,2	176,4000	NOK	1,04	25 854,8	0,99 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	84,9	139,2000	NOK	1,04	11 381,7	0,44 %
Norja yhteensä					**37 236,5**	**1,43 %**
Ruotsi						
Arjo B	816,6	51,0500	SEK	1,00	41 689,1	1,60 %
Dometic Group	762,3	82,0600	SEK	1,00	62 553,3	2,40 %
Electrolux B	584,2	153,1500	SEK	1,00	89 473,6	3,44 %
Electrolux Professional B	1 433,9	33,3200	SEK	1,00	47 778,7	1,84 %
Elekta B	702,6	85,3000	SEK	1,00	59 929,1	2,30 %
Essity B	581,2	300,8000	SEK	1,00	174 835,8	6,72 %
Getinge B	140,6	171,0000	SEK	1,00	24 043,3	0,92 %
Hennes & Mauritz B	1 361,4	132,5500	SEK	1,00	180 454,9	6,94 %
Kinnevik B	505,3	242,0000	SEK	1,00	122 278,0	4,70 %
Lundin Energy	423,5	222,2000	SEK	1,00	94 098,8	3,62 %
MTG B	120,6	100,5000	SEK	1,00	12 121,9	0,47 %
NENT Group B	252,8	284,8000	SEK	1,00	71 997,7	2,77 %
Sandvik	767,3	172,0000	SEK	1,00	131 975,3	5,07 %
Swedbank A	807,1	119,2400	SEK	1,00	96 240,0	3,70 %
Swedish Match	206,9	652,0000	SEK	1,00	134 902,1	5,19 %
Tele2 B	811,7	123,5500	SEK	1,00	100 282,9	3,85 %
Thule Group AB	330,4	232,6000	SEK	1,00	76 858,5	2,95 %
Volvo B	1 711,9	144,1500	SEK	1,00	246 775,4	9,49 %
Ruotsi yhteensä					**1 768 288,4**	**67,97 %**
Saksa						
TRATON SE	60,8	180,0000	SEK	1,00	10 943,8	0,42 %
Saksa yhteensä					**10 943,8**	**0,42 %**
Sveitsi						
ABB Ltd	764,6	208,2000	SEK	1,00	159 192,8	6,12 %
Sveitsi yhteensä					**159 192,8**	**6,12 %**
Tanska						
Tryg	136,1	190,5000	DKK	0,71	36 456,3	1,40 %
Tanska yhteensä					**36 456,3**	**1,40 %**
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	156,9	593,4000	SEK	1,00	93 103,3	3,58 %
Veoneer SDB	536,7	95,1500	SEK	1,00	51 063,3	1,96 %
Yhdysvallat yhteensä					**144 166,6**	**5,54 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**2 233 705,2**	**85,86 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**2 233 705,2**	**85,86 %**
Sijoitukset yhteensä					**2 564 218,6**	**98,56 %**
Kassa ja muut varat, netto					**37 386,0**	**1,44 %**
Rahaston arvo					**2 601 604,6**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus C	97,08 %
Kasvuosuus I	2,92 %
Tuotto-osuus C	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Equity Core

Nordea Equity Core -rahaston C-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 9,80 % ja I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 9,60 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Osakekurssit sukelsivat jyrkästi keväällä, kun uusi koronavirus levisi maailmalla ja monet maat joutuivat sulkemaan osia yhteiskunnistaan pandemian torjumiseksi. Markkinat ailahtelivat viimeksi yhtä paljon vuonna 2008, mutta toipuivat nopeasti toisella neljänneksellä, kun USA:ssa ja Euroopassa ryhdyttiin ennennäkemättömän suuriin raha- ja finanssipoliittisiin elvytystoimiin. Keskeisten keskuspankkien valtavat arvopaperiostot tukivat markkinoita ja pitivät valtionlainojen korot matalina. Samaan aikaan uudet tartuntatapaukset vähenivät länsimaissa ja rajoituksia voitiin purkaa asteittain, mikä lisäsi sijoittajien riskinottohalukkuutta.

Rahaston tavoitteena on hajautettu salkku, jossa käytetään toisiaan täydentäviä sijoitustyylejä ja erilaisia tuoton ja riskin yhdistelmiä. Yli 50 % rahaston sijoituksista on kansainvälisten arvoyhtiöiden osakkeissa, joita täydennetään muilla tekijöillä, kuten laadun ja tuloksen kehityksellä. Markkinat suosivat kuitenkin kasvuyhtiöitä, joten arvo-osakkeet ja vakaat osakkeet jäivät niistä jälkeen. Sijoituksemme vakaisiin osakkeisiin kehittyivät markkinoita paremmin tulosten näkökulmasta, sillä analyytikot tarkistivat ennusteitaan selvästi vähemmän alaspäin. Näin tapahtui myös useiden kasvuyhtiöiden kohdalla, mutta niiden kehitys jäi silti yleistä markkinakehitystä heikommaksi. Näkemyksemme mukaan vakaisiin osakkeisiin sijoittamista puoltaa niiden tarjoama vakaa tuotto haasteellisessa taloustilanteessa sekä houkutteleva aliarvostus muuhun markkinaan verrattuna. Rahaston sijoituksista pienempi osuus on pienyritysten osakkeissa, jotka kärsivät heikentyneistä talousnäkymistä mutta kääntyivät jälleen nousuun ja kehittyivät jonkin verran markkinoita paremmin toisella neljänneksellä.

Suurimpia omistuksia, jotka lisäsimme salkkuun, olivat IT-yhtiö Cisco ja kansainvälinen terveys- ja hygieniatuotteiden valmistaja Kimberly-Clark. Myimme suuren hotelliketju Hilton Worldwiden osakkeet ja vähensimme omistustamme öljy-yhtiö Exxon Mobilissa.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Per Walter ja Claus F. Nielsen toiminnan alusta eli 25.3.2015 alkaen.

Per Walter ja Claus F. Nielsen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,64–3,73 %. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

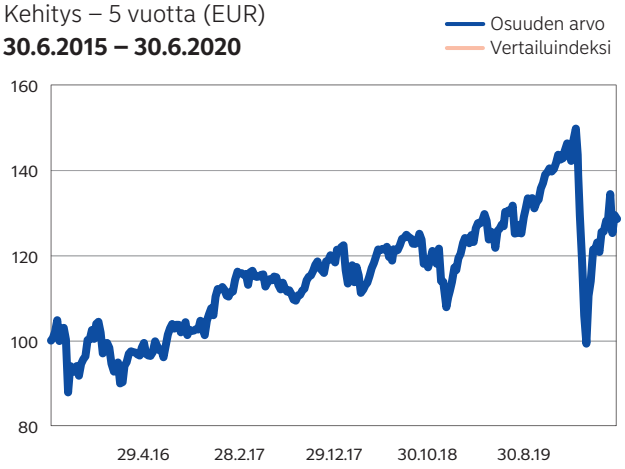
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

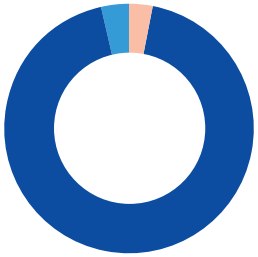
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 25.3.2015 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,19 %
- Ulkomaiset osakkeet 93,37 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 3,44 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus C*, EUR	12,20	13,53
Tuotto-osuus C*, EUR	11,37	12,83
Kasvuosuus I*, EUR	12,57	13,90
Tuotto-osuus I*, EUR	11,63	13,12
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	12 328,6	11 830,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,0	7,5
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	70 426,5	66 974,7
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 117,1	1 125,0
Omistajien lukumäärä	1 275	1 321
Rahaston arvo, milj. EUR	1 048,5	1 105,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 460,0	5 406,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	15,93
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,31
Salkun kiertonopeus, %	23,64
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,86
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aalberts	10,4	28,8600	EUR	1,00	298,9	0,03 %
ASML Holding	8,2	324,7500	EUR	1,00	2 652,6	0,25 %
ASR Nederland	11,0	26,9700	EUR	1,00	297,7	0,03 %
Euronext	4,8	88,8500	EUR	1,00	426,5	0,04 %
IMCD	3,6	83,1800	EUR	1,00	295,6	0,03 %
ING Groep	54,5	6,1150	EUR	1,00	333,5	0,03 %
Koninklijke Ahold Delhaize	370,7	24,3400	EUR	1,00	9 021,7	0,86 %
Koninklijke BAM Groep	107,0	1,5890	EUR	1,00	170,0	0,02 %
TKH Group	5,1	34,8200	EUR	1,00	179,0	0,02 %
Unilever	35,1	47,4300	EUR	1,00	1 666,6	0,16 %
Alankomaat yhteensä					**15 342,0**	**1,46 %**
Australia						
Altium	13,7	32,4800	AUD	1,63	273,3	0,03 %
Aristocrat Leisure	146,4	25,5000	AUD	1,63	2 288,3	0,22 %
Australia & New Zealand Banking Group	192,3	18,6400	AUD	1,63	2 196,5	0,21 %
Brambles	79,0	10,8700	AUD	1,63	526,2	0,05 %
Charter Hall	51,8	9,6900	AUD	1,63	307,3	0,03 %
Cleanaway Waste Management	225,5	2,2000	AUD	1,63	304,0	0,03 %
CSR	116,0	3,6800	AUD	1,63	261,6	0,02 %
Downer EDI	54,9	4,3800	AUD	1,63	147,3	0,01 %
IDP Education	27,5	15,4900	AUD	1,63	260,9	0,02 %
IGO	83,4	4,8700	AUD	1,63	249,0	0,02 %
IOOF Holdings	70,2	4,9200	AUD	1,63	211,6	0,02 %
IRESS	30,4	10,9500	AUD	1,63	203,8	0,02 %
Lynas	107,0	1,9350	AUD	1,63	126,9	0,01 %
Regis Resources	90,9	5,2200	AUD	1,63	290,8	0,03 %
Rio Tinto	155,1	97,9600	AUD	1,63	9 313,5	0,89 %
Seven Group Holdings	25,5	17,1800	AUD	1,63	268,9	0,03 %
Shopping Centres Australasia Property	136,6	2,1800	AUD	1,63	182,4	0,02 %
Super Retail Group RIGHT	7,0	0,8600	AUD	1,63	3,7	0,00 %
Super Retail Group	48,8	8,0500	AUD	1,63	240,6	0,02 %
Telstra	469,2	3,1300	AUD	1,63	900,0	0,09 %
Vocus Group	125,6	2,9500	AUD	1,63	227,1	0,02 %
Australia yhteensä					**18 783,9**	**1,79 %**
Belgia						
Barco	1,7	155,8000	EUR	1,00	259,4	0,02 %
KBC Group	53,1	50,2600	EUR	1,00	2 668,8	0,25 %
Warehouses De Pauw CVA	12,9	24,1250	EUR	1,00	311,5	0,03 %
Belgia yhteensä					**3 239,7**	**0,31 %**
Bermuda						
China Water Affairs Group	300,0	5,5800	HKD	8,69	192,7	0,02 %
Essent Group	7,0	35,6600	USD	1,12	224,0	0,02 %
Genpact	39,3	36,0400	USD	1,12	1 263,2	0,12 %
Johnson Electric Holdings	101,0	13,7400	HKD	8,69	159,7	0,02 %
SmarTone Telecommunications Holdings	236,0	4,1500	HKD	8,69	112,7	0,01 %
Yuexiu Transport Infrastructure	208,0	5,4100	HKD	8,69	129,5	0,01 %
Bermuda yhteensä					**2 081,9**	**0,20 %**
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Capri Holdings	53,8	15,3700	USD	1,12	737,7	0,07 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					**737,7**	**0,07 %**
Caymansaaret						
ANTA Sports Products	104,0	68,4000	HKD	8,69	818,9	0,08 %
China Medical System Holdings	180,0	9,1300	HKD	8,69	189,2	0,02 %
China Resources Land	92,0	29,3500	HKD	8,69	310,8	0,03 %
CK Asset Holdings	660,0	46,2000	HKD	8,69	3 510,0	0,33 %
CK Hutchison Holdings	581,0	49,8000	HKD	8,69	3 330,7	0,32 %
Fresh Del Monte Produce	11,4	24,2100	USD	1,12	247,0	0,02 %
Health & Happiness H&H International Holdings	54,0	35,0500	HKD	8,69	217,9	0,02 %
Lee & Man Paper Manufacturing	393,0	4,1600	HKD	8,69	188,2	0,02 %
SSY Group	260,0	5,2900	HKD	8,69	158,3	0,02 %
United Laboratories International Holdings	362,0	6,7000	HKD	8,69	279,2	0,03 %
WH Group	1 911,0	6,6400	HKD	8,69	1 460,7	0,14 %
Xinyi Glass Holdings	306,0	9,5000	HKD	8,69	334,6	0,03 %
Caymansaaret yhteensä					**11 045,5**	**1,05 %**
Espanja						
Acerinox	27,7	7,0940	EUR	1,00	196,4	0,02 %
Applus Services	20,5	6,7250	EUR	1,00	138,0	0,01 %
CIE Automotive	9,8	15,2600	EUR	1,00	150,0	0,01 %
Enagas	29,1	21,7900	EUR	1,00	635,0	0,06 %
Ence Energia y Celulosa	62,2	2,8430	EUR	1,00	177,0	0,02 %
Inmobiliaria Colonial Socimi	31,6	7,7500	EUR	1,00	245,1	0,02 %
Red Electrica Corp	126,1	16,6950	EUR	1,00	2 106,0	0,20 %
Telefonica	297,8	4,2140	EUR	1,00	1 254,7	0,12 %
Telefonica	297,8	0,1753	EUR	1,00	52,2	0,00 %
Espanja yhteensä					**4 954,4**	**0,47 %**
Etelä-Korea						
SK Telecom ADR	32,9	19,1800	USD	1,12	562,6	0,05 %
Etelä-Korea yhteensä					**562,6**	**0,05 %**
Gibraltar						
888 Holdings	101,5	173,2000	GBP	0,91	192,9	0,02 %
Gibraltar yhteensä					**192,9**	**0,02 %**
Guernsey						
Amdocs	53,2	60,5500	USD	1,12	2 872,3	0,27 %
Guernsey yhteensä					**2 872,3**	**0,27 %**
Hongkong						
Dah Sing Financial Holdings	50,0	21,7000	HKD	8,69	124,9	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
HKT Trust & HKT	378,0	11,3400	HKD	8,69	493,4	0,05 %
Sun Hung Kai Properties	229,0	98,9500	HKD	8,69	2 608,4	0,25 %
Hongkong yhteensä					**3 226,7**	**0,31 %**
Intia						
Infosys ADR	320,2	9,5950	USD	1,12	2 741,3	0,26 %
Intia yhteensä					**2 741,3**	**0,26 %**
Irlanti						
Accenture	59,6	213,2400	USD	1,12	11 348,1	1,08 %
Eaton Corp	14,5	86,2800	USD	1,12	1 113,2	0,11 %
Horizon Therapeutics	15,5	54,9500	USD	1,12	759,1	0,07 %
Medtronic	54,8	89,4000	USD	1,12	4 369,5	0,42 %
Irlanti yhteensä					**17 589,9**	**1,68 %**
Iso-Britannia						
Associated British Foods	83,6	1 901,5000	GBP	0,91	1 744,6	0,17 %
Avast	54,0	524,0000	GBP	0,91	310,5	0,03 %
Bellway	8,1	2 533,0000	GBP	0,91	224,7	0,02 %
BHP Group	110,6	1 640,8000	GBP	0,91	1 992,3	0,19 %
British American Tobacco	77,0	3 107,5000	GBP	0,91	2 626,4	0,25 %
Britvic	30,8	773,5000	GBP	0,91	261,7	0,02 %
Coca-Cola European Partners	30,4	37,6600	USD	1,12	1 020,0	0,10 %
Compass Group	122,7	1 103,5000	GBP	0,91	1 485,9	0,14 %
Dechra Pharmaceuticals	8,0	2 802,0000	GBP	0,91	246,3	0,02 %
Diageo	165,1	2 678,5000	GBP	0,91	4 854,5	0,46 %
Dialog Semiconductor	9,4	40,3100	EUR	1,00	377,4	0,04 %
Future	17,5	1 266,0000	GBP	0,91	243,4	0,02 %
GlaxoSmithKline	178,6	1 630,4000	GBP	0,91	3 195,2	0,30 %
Greggs	11,9	1 602,8425	GBP	0,91	208,9	0,02 %
HomeServe	20,8	1 292,0000	GBP	0,91	294,5	0,03 %
Howden Joinery Group	35,9	553,0000	GBP	0,91	217,6	0,02 %
HSBC Holdings	448,4	376,6500	GBP	0,91	1 853,7	0,18 %
Hunting	26,3	215,4000	GBP	0,91	62,1	0,01 %
Imperial Brands	70,3	1 549,0000	GBP	0,91	1 194,5	0,11 %
Intertek Group	34,6	5 406,0000	GBP	0,91	2 050,2	0,20 %
Johnson Matthey	15,5	2 079,0000	GBP	0,91	354,8	0,03 %
KAZ Minerals	46,7	494,8000	GBP	0,91	253,5	0,02 %
OneSavings Bank	60,4	262,6000	GBP	0,91	174,1	0,02 %
Paragon Banking Group	52,4	352,0000	GBP	0,91	202,3	0,02 %
Persimmon	47,5	2 275,0000	GBP	0,91	1 185,9	0,11 %
Redrow	39,6	432,0925	GBP	0,91	187,9	0,02 %
Rio Tinto	17,5	4 512,0000	GBP	0,91	868,0	0,08 %
Royal Dutch Shell	4,2	1 281,6000	GBP	0,91	59,6	0,01 %
Royal Dutch Shell	102,5	1 222,0000	GBP	0,91	1 374,2	0,13 %
Signature Aviation	72,5	228,5000	GBP	0,91	181,9	0,02 %
Tate & Lyle	35,1	670,0000	GBP	0,91	258,5	0,02 %
Travis Perkins	19,0	1 117,5000	GBP	0,91	233,1	0,02 %
Tronox Holdings	23,8	6,9600	USD	1,12	148,0	0,01 %
Iso-Britannia yhteensä					**29 946,0**	**2,86 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	25,8	106,3100	USD	1,12	2 446,5	0,23 %
Israel yhteensä					**2 446,5**	**0,23 %**
Italia						
A2A	198,6	1,2620	EUR	1,00	250,7	0,02 %
Anima Holding	67,9	3,7820	EUR	1,00	256,7	0,02 %
Enel	1 029,0	7,7290	EUR	1,00	7 952,8	0,76 %
Fincantieri	260,9	0,6100	EUR	1,00	159,2	0,02 %
Iren	127,0	2,2180	EUR	1,00	281,8	0,03 %
Italgas	100,9	5,2050	EUR	1,00	525,4	0,05 %
Snam	180,2	4,3730	EUR	1,00	787,9	0,08 %
Technogym	25,2	7,3450	EUR	1,00	185,4	0,02 %
Unipol Gruppo	73,1	3,4420	EUR	1,00	251,5	0,02 %
Italia yhteensä					**10 651,2**	**1,02 %**
Itävalta						
BAWAG Group	9,3	30,1000	EUR	1,00	280,8	0,03 %
IMMOFINANZ	9,9	15,1100	EUR	1,00	150,0	0,01 %
OMV	130,9	29,2200	EUR	1,00	3 825,0	0,36 %
Itävalta yhteensä					**4 255,8**	**0,41 %**
Japani						
Anritsu	16,9	2 556,0000	JPY	120,69	357,9	0,03 %
Ariake Japan	4,5	6 840,0000	JPY	120,69	255,0	0,02 %
Asahi Group Holdings	85,7	3 776,0000	JPY	120,69	2 681,3	0,26 %
Astellas Pharma	251,8	1 799,5000	JPY	120,69	3 754,4	0,36 %
Azbil	10,9	3 285,0000	JPY	120,69	296,7	0,03 %
Capcom	13,5	3 920,0000	JPY	120,69	438,5	0,04 %
Central Japan Railway	6,7	16 690,0000	JPY	120,69	926,5	0,09 %
Daito Trust Construction	14,0	9 909,0000	JPY	120,69	1 149,5	0,11 %
Daiwa House Industry	81,4	2 542,0000	JPY	120,69	1 714,5	0,16 %
DIC	9,0	2 701,0000	JPY	120,69	201,4	0,02 %
Digital Garage	8,6	3 430,0000	JPY	120,69	244,4	0,02 %
East Japan Railway	24,2	7 474,0000	JPY	120,69	1 498,7	0,14 %
Ezaki Glico	6,9	5 140,0000	JPY	120,69	293,9	0,03 %
Fuji Corp/Aichi	19,4	1 886,0000	JPY	120,69	303,2	0,03 %
Fuji Soft	7,2	4 265,0000	JPY	120,69	254,4	0,02 %
Fujitsu	7,8	12 620,0000	JPY	120,69	815,6	0,08 %
Global One Real Estate Investment	0,1	99 800,0000	JPY	120,69	105,8	0,01 %
Goldwin	4,7	7 040,0000	JPY	120,69	274,2	0,03 %
Hamamatsu Photonics	22,3	4 670,0000	JPY	120,69	862,9	0,08 %
Haseko	27,9	1 358,0000	JPY	120,69	313,9	0,03 %
Hiroshima Bank	47,0	508,0000	JPY	120,69	197,8	0,02 %
Hitachi Capital	14,2	2 374,0000	JPY	120,69	279,3	0,03 %
Hitachi	161,8	3 403,0000	JPY	120,69	4 562,2	0,44 %
Hulic Reit	0,2	134 000,0000	JPY	120,69	244,3	0,02 %
ITOCHU	229,3	2 321,5000	JPY	120,69	4 410,7	0,42 %
Jafco	8,1	3 635,0000	JPY	120,69	244,0	0,02 %
Kanamoto	8,7	2 355,0000	JPY	120,69	169,8	0,02 %
Kandenko	29,0	917,0000	JPY	120,69	220,3	0,02 %
KDDI	279,1	3 234,0000	JPY	120,69	7 478,9	0,71 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kenedix	60,6	531,0000	JPY	120,69	266,6	0,03 %
Kuraray	89,3	1 125,0000	JPY	120,69	832,4	0,08 %
Kyudenko	9,2	3 180,0000	JPY	120,69	242,4	0,02 %
Maeda	35,9	821,0000	JPY	120,69	244,2	0,02 %
Megmilk Snow Brand	12,1	2 510,0000	JPY	120,69	251,6	0,02 %
Mizuho Financial Group	1 900,8	132,2000	JPY	120,69	2 082,1	0,20 %
Morinaga & Co	7,5	4 185,0000	JPY	120,69	260,1	0,02 %
Nichi-iko Pharmaceutical	20,7	1 303,0000	JPY	120,69	223,5	0,02 %
Nihon Unisys	12,6	3 365,0000	JPY	120,69	351,3	0,03 %
Nippon Carbon	6,6	3 435,0000	JPY	120,69	187,8	0,02 %
Nippon Express	9,1	5 580,0000	JPY	120,69	420,7	0,04 %
Nippon Light Metal Holdings	132,0	188,0000	JPY	120,69	205,6	0,02 %
Nippon Suisan Kaisha	40,3	468,0000	JPY	120,69	156,3	0,01 %
Nippon Telegraph & Telephone	437,9	2 515,5000	JPY	120,69	9 127,2	0,87 %
Nipro	22,6	1 190,0000	JPY	120,69	222,8	0,02 %
Nishimatsu Construction	14,0	2 143,0000	JPY	120,69	248,6	0,02 %
NSK	143,3	799,0000	JPY	120,69	948,7	0,09 %
Obayashi	246,7	1 008,0000	JPY	120,69	2 060,5	0,20 %
Oki Electric Industry	12,9	1 038,0000	JPY	120,69	110,9	0,01 %
Open House	16,8	3 690,0000	JPY	120,69	513,7	0,05 %
ORIX	323,7	1 328,5000	JPY	120,69	3 563,2	0,34 %
Penta-Ocean Construction	52,8	579,0000	JPY	120,69	253,3	0,02 %
Rengo	43,1	878,0000	JPY	120,69	313,6	0,03 %
SAMTY	18,4	1 365,0000	JPY	120,69	208,1	0,02 %
Sankyu	7,1	4 050,0000	JPY	120,69	238,3	0,02 %
Seino Holdings	24,5	1 410,0000	JPY	120,69	286,2	0,03 %
Sekisui Chemical	122,7	1 542,0000	JPY	120,69	1 567,7	0,15 %
Sekisui House	203,5	2 052,5000	JPY	120,69	3 460,9	0,33 %
Seria	8,6	3 835,0000	JPY	120,69	273,3	0,03 %
Seven & i Holdings	108,7	3 520,0000	JPY	120,69	3 170,4	0,30 %
Shinmaywa Industries	24,9	1 010,0000	JPY	120,69	208,4	0,02 %
Shiseido	17,2	6 835,0000	JPY	120,69	974,1	0,09 %
Sugi Holdings	6,7	7 300,0000	JPY	120,69	405,3	0,04 %
Sumitomo Forestry	19,6	1 353,0000	JPY	120,69	219,7	0,02 %
Sumitomo Metal Mining	57,0	3 009,0000	JPY	120,69	1 421,1	0,14 %
Sumitomo Mitsui Construction	43,7	468,0000	JPY	120,69	169,5	0,02 %
Sumitomo Realty & Development	29,6	2 963,0000	JPY	120,69	726,7	0,07 %
Takeda Pharmaceutical	55,0	3 848,0000	JPY	120,69	1 753,6	0,17 %
Tokai Carbon	34,1	1 011,0000	JPY	120,69	285,7	0,03 %
Tokuyama	12,9	2 532,0000	JPY	120,69	270,6	0,03 %
Tokyo Electron	17,1	26 440,0000	JPY	120,69	3 746,2	0,36 %
Tokyo Gas	26,9	2 580,0000	JPY	120,69	575,1	0,05 %
Tokyo Tatemono	24,3	1 236,0000	JPY	120,69	248,9	0,02 %
Tomy	26,8	850,0000	JPY	120,69	188,8	0,02 %
Toyota Motor	64,1	6 762,0000	JPY	120,69	3 591,5	0,34 %
Tsumura	9,1	2 820,0000	JPY	120,69	212,6	0,02 %
United Arrows	7,4	1 822,0000	JPY	120,69	111,7	0,01 %
West Japan Railway	60,7	6 046,0000	JPY	120,69	3 040,8	0,29 %
Vision Inc/Tokyo Japan	19,3	678,0000	JPY	120,69	108,4	0,01 %
Zenkoku Hosho	7,4	4 050,0000	JPY	120,69	248,3	0,02 %
Zensho Holdings	13,0	2 176,0000	JPY	120,69	234,4	0,02 %
Japani yhteensä					**85 583,7**	**8,16 %**
Jersey						
Ferguson	71,9	6 588,0000	GBP	0,91	5 198,0	0,50 %
Man Group PLC/Jersey	145,3	129,5000	GBP	0,91	206,6	0,02 %
Mimecast	7,1	40,1800	USD	1,12	252,8	0,02 %
Jersey yhteensä					**5 657,4**	**0,54 %**
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	34,5	43,2600	CAD	1,53	973,9	0,09 %
Bank of Nova Scotia/The	52,2	55,1100	CAD	1,53	1 877,2	0,18 %
BRP	8,8	55,2500	CAD	1,53	317,3	0,03 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	70,7	89,8500	CAD	1,53	4 145,3	0,40 %
Canadian Tire	15,6	116,8600	CAD	1,53	1 189,6	0,11 %
Centerra Gold	75,0	15,0000	CAD	1,53	734,1	0,07 %
CGI	10,5	85,8200	CAD	1,53	588,0	0,06 %
Colliers International Group	4,6	77,3100	CAD	1,53	232,1	0,02 %
Element Fleet Management	38,7	9,6100	CAD	1,53	242,7	0,02 %
Enerplus	52,0	3,6100	CAD	1,53	122,5	0,01 %
IMAX	13,9	11,4500	USD	1,12	142,2	0,01 %
Laurentian Bank of Canada	10,8	28,6100	CAD	1,53	201,2	0,02 %
Loblaw Cos	19,2	66,8600	CAD	1,53	837,7	0,08 %
National Bank of Canada	15,3	60,5600	CAD	1,53	604,6	0,06 %
Northland Power	15,0	33,8600	CAD	1,53	331,4	0,03 %
OceanaGold	100,9	2,9700	CAD	1,53	195,6	0,02 %
Open Text	15,4	57,9000	CAD	1,53	581,9	0,06 %
Parex Resources	23,1	15,9200	CAD	1,53	240,0	0,02 %
RioCan Real Estate Investment Trust	8,3	14,9300	CAD	1,53	81,2	0,01 %
Rogers Communications	27,6	54,8600	CAD	1,53	988,1	0,09 %
Royal Bank of Canada	28,3	91,3500	CAD	1,53	1 687,0	0,16 %
Sun Life Financial	24,5	48,7200	CAD	1,53	778,9	0,07 %
TC Energy	90,8	57,2000	CAD	1,53	3 388,2	0,32 %
TELUS - Non-Canadian customer	157,4	22,5800	CAD	1,53	2 319,3	0,22 %
TFI International	10,5	46,7500	CAD	1,53	320,3	0,03 %
Whitecap Resources	97,0	2,1700	CAD	1,53	137,4	0,01 %
Kanada yhteensä					**23 257,7**	**2,22 %**
Kiina						
China Longyuan Power Group	531,0	4,3500	HKD	8,69	265,9	0,03 %
China Telecom	1 594,0	2,1700	HKD	8,69	398,2	0,04 %
Industrial & Commercial Bank of China	982,0	4,7000	HKD	8,69	531,3	0,05 %
Jiangsu Expressway	244,0	9,0800	HKD	8,69	255,0	0,02 %
Ping An Insurance Group Co of China	82,7	71,4000	CNY	0,13	744,8	0,07 %
Kiina yhteensä					**2 195,2**	**0,21 %**
Luxemburg						
APERAM	10,2	24,5200	EUR	1,00	250,6	0,02 %
Corestate Capital Holding	8,9	18,0700	EUR	1,00	160,3	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Subsea 7 S.A.	32,5	60,8800	NOK	10,88	181,8	0,02 %
Trinseo	6,0	21,6800	USD	1,12	116,1	0,01 %
Luxemburg yhteensä					**708,8**	**0,07 %**
Malta						
Kindred Group SDB	45,4	55,8400	SEK	10,48	241,8	0,02 %
Malta yhteensä					**241,8**	**0,02 %**
Norja						
DNB	247,1	126,7500	NOK	10,88	2 878,8	0,27 %
Norja yhteensä					**2 878,8**	**0,27 %**
Portugali						
Banco Comercial Portugues	2 234,7	0,1057	EUR	1,00	236,2	0,02 %
EDP - Energias de Portugal	160,9	4,2490	EUR	1,00	683,7	0,07 %
Sonae SGPS	309,0	0,6420	EUR	1,00	198,4	0,02 %
Portugali yhteensä					**1 118,3**	**0,11 %**
Puerto Rico						
EVERTEC	9,4	27,6400	USD	1,12	232,8	0,02 %
Popular	6,7	36,8200	USD	1,12	221,7	0,02 %
Puerto Rico yhteensä					**454,5**	**0,04 %**
Ranska						
Air Liquide	25,9	127,3500	EUR	1,00	3 298,0	0,31 %
AXA	247,5	18,4080	EUR	1,00	4 556,1	0,43 %
BNP Paribas	14,4	34,7800	EUR	1,00	502,1	0,05 %
Danone	30,3	61,7800	EUR	1,00	1 869,0	0,18 %
Eiffage	21,5	80,5000	EUR	1,00	1 729,4	0,16 %
Elis	24,0	9,9300	EUR	1,00	238,7	0,02 %
Fnac Darty	3,9	36,6000	EUR	1,00	143,0	0,01 %
Kering	10,3	479,2000	EUR	1,00	4 914,7	0,47 %
Nexity	5,6	28,5200	EUR	1,00	158,8	0,02 %
Orange	56,8	10,6350	EUR	1,00	604,4	0,06 %
Pernod Ricard	37,3	140,1000	EUR	1,00	5 230,5	0,50 %
Peugeot	232,5	14,2200	EUR	1,00	3 305,8	0,32 %
Sanofi	46,7	90,3400	EUR	1,00	4 220,7	0,40 %
Schneider Electric	54,7	98,0200	EUR	1,00	5 359,0	0,51 %
Sodexo	9,8	59,4200	EUR	1,00	581,2	0,06 %
TOTAL D right	36,9		EUR	1,00	0,0	0,00 %
TOTAL	36,9	33,7650	EUR	1,00	1 244,9	0,12 %
Vinci RIGHT	111,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Vinci	111,3	81,5000	EUR	1,00	9 073,4	0,87 %
Vivendi	89,0	22,7700	EUR	1,00	2 026,9	0,19 %
Ranska yhteensä					**49 056,7**	**4,68 %**
Ruotsi						
Axfood	15,0	205,4000	SEK	10,48	293,9	0,03 %
Balder B	7,7	356,7000	SEK	10,48	263,5	0,03 %
Castellum	17,7	173,4000	SEK	10,48	292,3	0,03 %
Embracer B	46,7	130,1500	SEK	10,48	580,0	0,06 %
Getinge B	17,1	171,0000	SEK	10,48	278,3	0,03 %
Hexpol B	40,5	67,7000	SEK	10,48	261,8	0,02 %
Indutrade	9,2	366,6000	SEK	10,48	323,0	0,03 %
LeoVegas	61,4	41,6800	SEK	10,48	244,4	0,02 %
Lifco B	5,4	586,5000	SEK	10,48	303,8	0,03 %
Nobia	43,3	43,5600	SEK	10,48	179,9	0,02 %
SEB A	229,7	80,0000	SEK	10,48	1 754,5	0,17 %
SSAB B	98,7	24,3700	SEK	10,48	229,5	0,02 %
Stillfront Group	1,9	825,0000	SEK	10,48	147,2	0,01 %
Swedish Orphan Biovitrum	19,7	214,7000	SEK	10,48	403,8	0,04 %
Thule Group AB	13,2	232,6000	SEK	10,48	293,9	0,03 %
Trelleborg B	20,9	132,6500	SEK	10,48	265,1	0,03 %
Volvo B	74,5	144,1500	SEK	10,48	1 025,0	0,10 %
Ruotsi yhteensä					**7 140,0**	**0,68 %**
Saksa						
Allianz	32,5	180,1800	EUR	1,00	5 853,0	0,56 %
alstria office REIT-AG	16,9	13,2100	EUR	1,00	223,0	0,02 %
AURELIUS Equity Opportunities	6,1	14,2200	EUR	1,00	87,2	0,01 %
Bayer	44,0	65,8000	EUR	1,00	2 894,5	0,28 %
CANCOM	5,1	47,2400	EUR	1,00	239,5	0,02 %
CompuGroup Medical	4,5	69,5000	EUR	1,00	310,8	0,03 %
Deutsche Pfandbriefbank	20,6	6,3850	EUR	1,00	131,6	0,01 %
Fresenius Medical Care	15,5	76,2200	EUR	1,00	1 183,4	0,11 %
Fresenius	118,7	43,9000	EUR	1,00	5 212,7	0,50 %
HelloFresh	7,7	47,9800	EUR	1,00	367,2	0,04 %
Infineon Technologies	283,1	20,8400	EUR	1,00	5 899,4	0,56 %
Jungheinrich	7,5	20,7000	EUR	1,00	154,9	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,1	229,7000	EUR	1,00	1 167,1	0,11 %
Norma Group	4,5	23,6000	EUR	1,00	107,3	0,01 %
Siemens	8,6	103,7200	EUR	1,00	891,1	0,08 %
Siltronic	4,1	90,4600	EUR	1,00	375,2	0,04 %
TAG Immobilien	13,3	21,3000	EUR	1,00	282,4	0,03 %
Vonovia	44,7	54,8000	EUR	1,00	2 449,0	0,23 %
Saksa yhteensä					**27 829,3**	**2,65 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	373,4	20,8000	SGD	1,57	4 962,5	0,47 %
Frasers Logistics & Commercial Trust	353,7	1,1900	SGD	1,57	268,9	0,03 %
Mapletree North Asia Commercial Trust	365,1	0,9250	SGD	1,57	215,8	0,02 %
Oversea-Chinese Banking	115,3	9,0000	SGD	1,57	662,9	0,06 %
Singapore Telecommunications	466,4	2,4600	SGD	1,57	733,1	0,07 %
United Overseas Bank	75,2	20,2300	SGD	1,57	972,1	0,09 %
Yanlord Land Group	272,1	1,1700	SGD	1,57	203,4	0,02 %
Singapore yhteensä					**8 018,8**	**0,76 %**
Sveitsi						
Bucher Industries	1,0	271,6000	CHF	1,07	245,4	0,02 %
Chubb	11,9	125,8200	USD	1,12	1 339,4	0,13 %
dormakaba Holding	0,5	512,5000	CHF	1,07	223,8	0,02 %
Flughafen Zurich	1,8	122,5000	CHF	1,07	210,3	0,02 %
Galenica	5,8	67,7000	CHF	1,07	368,1	0,04 %
Georg Fischer	0,3	803,0000	CHF	1,07	194,6	0,02 %
PSP Swiss Property	2,1	106,4000	CHF	1,07	212,4	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Roche Holding	52,6	327,7000	CHF	1,07	16 176,7	1,54 %
Softwareone Holding	12,9	23,1500	CHF	1,07	281,2	0,03 %
Swisscom	3,6	497,0000	CHF	1,07	1 682,8	0,16 %
TE Connectivity	16,4	80,3600	USD	1,12	1 173,2	0,11 %
Vontobel Holding	4,5	66,1000	CHF	1,07	280,8	0,03 %
Sveitsi yhteensä					**22 388,7**	**2,14 %**
Taiwan						
Largan Precision	3,0	4 085,0000	TWD	33,01	371,2	0,04 %
Novatek Microelectronics	50,0	228,0000	TWD	33,01	345,3	0,03 %
Powertech Technology	89,0	107,0000	TWD	33,01	288,5	0,03 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	273,0	313,0000	TWD	33,01	2 588,5	0,25 %
Taiwan yhteensä					**3 593,5**	**0,34 %**
Tanska						
Rockwool International B	1,5	1 783,0000	DKK	7,45	367,0	0,04 %
SimCorp	4,0	710,5000	DKK	7,45	377,1	0,04 %
The Drilling Company of 1972 A/S	4,1	137,8000	DKK	7,45	75,1	0,01 %
Tanska yhteensä					**819,2**	**0,08 %**
Thaimaa						
Tisco Financial Group	184,1	69,5000	THB	34,62	369,6	0,04 %
Thaimaa yhteensä					**369,6**	**0,04 %**
Uusi-Seelanti						
Contact Energy	66,6	6,2600	NZD	1,75	238,3	0,02 %
Z Energy	66,4	2,7000	NZD	1,75	102,5	0,01 %
Uusi-Seelanti yhteensä					**340,8**	**0,03 %**
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC	86,4	2,8534	USD	1,12	219,9	0,02 %
Venäjä yhteensä					**219,9**	**0,02 %**
Yhdysvallat						
1-800-Flowers.com	20,7	20,2000	USD	1,12	372,7	0,04 %
AAON	5,6	53,6500	USD	1,12	267,7	0,03 %
AbbVie	28,1	96,1900	USD	1,12	2 413,7	0,23 %
Acadia Healthcare	9,0	24,5600	USD	1,12	196,3	0,02 %
ACCO Brands	27,9	6,8400	USD	1,12	170,3	0,02 %
Aflac	87,1	35,4600	USD	1,12	2 756,0	0,26 %
AGCO	4,8	53,7800	USD	1,12	228,5	0,02 %
Akamai Technologies	8,7	106,1700	USD	1,12	825,2	0,08 %
Alarm.com Holdings	4,8	64,5100	USD	1,12	274,4	0,03 %
Alcoa	41,4	10,9200	USD	1,12	403,0	0,04 %
Allogene Therapeutics	10,5	41,8900	USD	1,12	394,2	0,04 %
Allstate	12,2	95,8500	USD	1,12	1 044,1	0,10 %
Ally Financial	26,5	19,4800	USD	1,12	460,5	0,04 %
Alphabet	11,7	1 389,3500	USD	1,12	14 474,2	1,38 %
Alphabet	2,3	1 391,3700	USD	1,12	2 887,4	0,28 %
Altria Group	138,2	39,0200	USD	1,12	4 812,2	0,46 %
Amazon.com	8,3	2 714,2000	USD	1,12	20 152,2	1,92 %
AMC Networks	4,4	23,2200	USD	1,12	91,5	0,01 %
American Assets Trust	6,1	28,1000	USD	1,12	152,0	0,01 %
American Campus Communities	8,2	34,4300	USD	1,12	252,4	0,02 %
American Equity Investment Life Holding	11,8	24,0600	USD	1,12	252,3	0,02 %
American Express	62,1	93,7800	USD	1,12	5 198,5	0,50 %
Amgen	59,8	232,6100	USD	1,12	12 405,5	1,18 %
AMN Healthcare Services	6,1	45,1800	USD	1,12	247,8	0,02 %
Amphastar Pharmaceuticals	16,4	22,2400	USD	1,12	325,3	0,03 %
AngioDynamics	14,8	10,0900	USD	1,12	133,1	0,01 %
Anthem	60,5	257,2900	USD	1,12	13 886,6	1,32 %
Apple	121,1	363,8600	USD	1,12	39 309,9	3,75 %
Archer-Daniels-Midland	47,4	39,5700	USD	1,12	1 675,0	0,16 %
Archrock	37,4	6,4600	USD	1,12	215,5	0,02 %
Aspen Technology	3,4	102,9200	USD	1,12	316,3	0,03 %
AT&T	190,0	29,7500	USD	1,12	5 044,0	0,48 %
Atlas Air Worldwide Holdings	5,2	41,4000	USD	1,12	192,2	0,02 %
Automatic Data Processing	8,9	147,1200	USD	1,12	1 169,2	0,11 %
AutoZone	4,1	1 117,3700	USD	1,12	4 104,2	0,39 %
Banner	5,3	37,4600	USD	1,12	178,4	0,02 %
Benchmark Electronics	11,7	21,1500	USD	1,12	221,5	0,02 %
Berkshire Hathaway	35,2	176,7600	USD	1,12	5 558,4	0,53 %
Biogen	12,0	260,7400	USD	1,12	2 790,6	0,27 %
Bio-Techne	1,9	255,6900	USD	1,12	422,9	0,04 %
Boingo Wireless	19,3	13,0500	USD	1,12	224,6	0,02 %
Boot Barn Holdings	11,6	21,4800	USD	1,12	221,7	0,02 %
BorgWarner	81,7	34,7700	USD	1,12	2 534,9	0,24 %
Boston Properties	23,7	88,8100	USD	1,12	1 876,0	0,18 %
Brady	6,1	46,6400	USD	1,12	252,3	0,02 %
Brandywine Realty Trust	25,6	10,9600	USD	1,12	250,4	0,02 %
Bright Horizons Family Solutions	2,7	114,5800	USD	1,12	278,9	0,03 %
Brightsphere Investment Group	24,0	12,5100	USD	1,12	267,9	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	77,9	57,6100	USD	1,12	4 006,2	0,38 %
Brunswick Corp/DE	4,4	63,3700	USD	1,12	251,3	0,02 %
Calavo Growers	4,8	62,3500	USD	1,12	264,6	0,03 %
Callaway Golf	18,4	17,4200	USD	1,12	285,8	0,03 %
CareDx	8,6	33,9300	USD	1,12	258,9	0,02 %
Cargurus	11,6	24,5900	USD	1,12	253,8	0,02 %
Casey's General Stores	2,2	147,7200	USD	1,12	290,3	0,03 %
Caterpillar	11,6	124,4200	USD	1,12	1 285,5	0,12 %
Cathay General Bancorp	9,8	25,9100	USD	1,12	226,1	0,02 %
Charles River Laboratories International	2,3	170,4100	USD	1,12	354,7	0,03 %
Chart Industries	4,5	47,8500	USD	1,12	192,4	0,02 %
Chemed	0,9	440,5300	USD	1,12	356,9	0,03 %
Churchill Downs	3,3	131,3300	USD	1,12	391,1	0,04 %
Cigna	32,5	185,1300	USD	1,12	5 375,6	0,51 %
Cisco Systems	329,1	46,6000	USD	1,12	13 682,4	1,31 %
Citizens Financial Group	34,0	24,7900	USD	1,12	751,6	0,07 %
Cleveland-Cliffs	27,4	5,3000	USD	1,12	129,7	0,01 %
Cognizant Technology Solutions	55,0	57,2500	USD	1,12	2 811,4	0,27 %
Coherus Biosciences	16,3	17,3400	USD	1,12	251,5	0,02 %
Columbia Sportswear	3,1	79,7200	USD	1,12	220,1	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Comcast	349,3	38,1600	USD	1,12	11 891,3	1,13 %
Comfort Systems USA	7,2	40,0100	USD	1,12	255,5	0,02 %
Commercial Metals	15,4	20,0300	USD	1,12	274,6	0,03 %
Comtech Telecommunications	15,4	16,5300	USD	1,12	226,4	0,02 %
Corporate Office Properties Trust	10,7	25,1900	USD	1,12	240,9	0,02 %
Corteva	35,1	26,4500	USD	1,12	828,1	0,08 %
Cousins Properties	9,0	29,7600	USD	1,12	239,0	0,02 %
Crane	4,5	58,6800	USD	1,12	237,8	0,02 %
Crown Holdings	31,2	65,0800	USD	1,12	1 814,3	0,17 %
CubeSmart	9,9	26,7700	USD	1,12	237,1	0,02 %
Cummins	44,8	171,3900	USD	1,12	6 851,8	0,65 %
Customers Bancorp	12,2	11,3800	USD	1,12	123,7	0,01 %
CVS Health	128,6	64,1000	USD	1,12	7 357,2	0,70 %
Dave & Buster's Entertainment	6,2	12,9000	USD	1,12	70,8	0,01 %
Dine Brands Global	2,5	41,8500	USD	1,12	93,0	0,01 %
Discover Financial Services	29,0	48,9600	USD	1,12	1 266,7	0,12 %
DMC Global	8,5	26,6500	USD	1,12	203,1	0,02 %
Douglas Emmett	8,6	30,6600	USD	1,12	236,0	0,02 %
Dow	32,8	40,0700	USD	1,12	1 173,9	0,11 %
DTE Energy	29,5	106,5000	USD	1,12	2 802,3	0,27 %
Dunkin' Brands Group	3,8	64,7700	USD	1,12	217,8	0,02 %
DuPont de Nemours	35,9	52,2700	USD	1,12	1 674,5	0,16 %
eBay	117,0	52,1100	USD	1,12	5 439,1	0,52 %
eHealth	4,9	97,2900	USD	1,12	427,4	0,04 %
El Pollo Loco Holdings	19,8	14,5900	USD	1,12	258,0	0,02 %
Electronic Arts	41,5	131,7400	USD	1,12	4 880,0	0,47 %
Eli Lilly and	13,9	162,7600	USD	1,12	2 016,1	0,19 %
EMCOR Group	4,2	64,9500	USD	1,12	244,8	0,02 %
Emergent BioSolutions	6,2	76,8200	USD	1,12	425,6	0,04 %
Emerson Electric	44,4	61,0500	USD	1,12	2 415,9	0,23 %
Empire State Realty Trust	41,1	6,8200	USD	1,12	250,3	0,02 %
Encompass Health	5,1	60,7000	USD	1,12	274,7	0,03 %
Encore Capital Group	9,3	33,8000	USD	1,12	279,4	0,03 %
Enphase Energy	16,7	47,8400	USD	1,12	713,0	0,07 %
Entegris	6,5	58,4000	USD	1,12	336,7	0,03 %
Entergy	11,1	93,2400	USD	1,12	927,5	0,09 %
Envestnet	4,2	71,4200	USD	1,12	269,5	0,03 %
Essential Properties Realty Trust	11,7	14,7900	USD	1,12	154,9	0,01 %
Estee Lauder Cos	27,5	186,4500	USD	1,12	4 571,9	0,44 %
Etsy	6,3	105,0600	USD	1,12	589,4	0,06 %
Euronet Worldwide	2,9	93,1900	USD	1,12	244,2	0,02 %
Evercore	4,1	56,9700	USD	1,12	206,7	0,02 %
Exelixis	17,2	23,0900	USD	1,12	354,7	0,03 %
Exelon	215,6	35,9500	USD	1,12	6 914,0	0,66 %
Exponent	6,2	79,6800	USD	1,12	440,8	0,04 %
Exxon Mobil	52,6	43,4500	USD	1,12	2 037,8	0,19 %
Facebook	70,9	220,1000	USD	1,12	13 929,6	1,33 %
FedEx	5,2	135,8900	USD	1,12	628,0	0,06 %
FireEye	22,8	12,1300	USD	1,12	247,0	0,02 %
First American Financial	5,6	47,3500	USD	1,12	237,8	0,02 %
First Commonwealth Financial	19,2	8,0400	USD	1,12	137,6	0,01 %
First Financial Bancorp	20,9	13,5800	USD	1,12	253,6	0,02 %
First Horizon National	25,1	9,7400	USD	1,12	217,8	0,02 %
First Merchants	7,0	26,9600	USD	1,12	168,7	0,02 %
First Solar	5,8	49,2300	USD	1,12	255,7	0,02 %
Five Below	2,3	106,3200	USD	1,12	218,6	0,02 %
Five9	7,1	109,4000	USD	1,12	697,3	0,07 %
Fortune Brands Home & Security	15,3	63,2000	USD	1,12	860,5	0,08 %
Franklin Electric	5,2	52,1100	USD	1,12	240,5	0,02 %
Franklin Resources	34,5	20,5800	USD	1,12	633,9	0,06 %
frontdoor	6,7	44,8100	USD	1,12	268,4	0,03 %
FTI Consulting	4,1	113,1500	USD	1,12	410,5	0,04 %
GATX	3,3	60,2300	USD	1,12	179,0	0,02 %
General Mills	30,7	60,2500	USD	1,12	1 652,8	0,16 %
Gentherm	7,3	38,4400	USD	1,12	249,0	0,02 %
Genworth Financial	77,2	1,9050	USD	1,12	131,3	0,01 %
Gibraltar Industries	7,4	47,6000	USD	1,12	315,8	0,03 %
Gilead Sciences	50,4	75,7000	USD	1,12	3 406,6	0,32 %
Globus Medical	6,8	47,1500	USD	1,12	284,9	0,03 %
Glu Mobile	42,9	9,3300	USD	1,12	356,8	0,03 %
Grand Canyon Education	2,5	90,9800	USD	1,12	200,9	0,02 %
Granite Point Mortgage Trust	16,0	7,1800	USD	1,12	102,7	0,01 %
Graphic Packaging Holding	20,8	13,7300	USD	1,12	254,7	0,02 %
Great Western Bancorp	9,2	13,2900	USD	1,12	108,8	0,01 %
Greif	7,5	33,4000	USD	1,12	223,2	0,02 %
Haemonetics	3,1	87,5900	USD	1,12	245,4	0,02 %
Hancock Whitney	8,2	20,5500	USD	1,12	149,7	0,01 %
Hanover Insurance Group	2,6	100,9100	USD	1,12	237,1	0,02 %
HB Fuller	4,9	44,2900	USD	1,12	195,5	0,02 %
Herman Miller	8,2	24,2600	USD	1,12	176,5	0,02 %
Hexcel	6,3	45,5000	USD	1,12	255,7	0,02 %
Hillenbrand	9,4	26,5600	USD	1,12	221,9	0,02 %
Hill-Rom Holdings	3,3	108,2300	USD	1,12	321,0	0,03 %
Hilltop Holdings	14,2	18,3100	USD	1,12	231,7	0,02 %
HMS Holdings	12,0	31,6200	USD	1,12	337,5	0,03 %
Home Depot	94,3	247,1200	USD	1,12	20 793,9	1,98 %
Houlihan Lokey	7,0	54,0500	USD	1,12	335,4	0,03 %
Hudson Pacific Properties	11,4	25,0900	USD	1,12	255,1	0,02 %
Huntsman	15,2	17,6700	USD	1,12	240,1	0,02 %
IDACORP	3,2	86,8800	USD	1,12	251,1	0,02 %
Industrial Logistics Properties Trust	14,8	20,2400	USD	1,12	267,0	0,03 %
Inovalon Holdings	19,3	18,5600	USD	1,12	319,8	0,03 %
Insight Enterprises	5,9	49,0000	USD	1,12	256,6	0,02 %
Insperity	6,6	62,7600	USD	1,12	370,5	0,04 %
Integra LifeSciences Holdings	5,6	46,2300	USD	1,12	232,5	0,02 %
Intel	191,2	59,6000	USD	1,12	10 165,6	0,97 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
International Business Machines	32,0	119,6600	USD	1,12	3 414,7	0,33 %
International Paper	54,2	34,5200	USD	1,12	1 669,7	0,16 %
Investors Bancorp	30,4	8,2700	USD	1,12	224,1	0,02 %
Iron Mountain	33,4	25,7200	USD	1,12	765,8	0,07 %
ITT	4,8	58,0500	USD	1,12	247,0	0,02 %
j2 Global	21,9	67,2200	USD	1,12	1 315,5	0,13 %
Jabil	8,1	31,8500	USD	1,12	231,4	0,02 %
JBG SMITH Properties	7,5	29,4300	USD	1,12	196,0	0,02 %
Johnson & Johnson	120,3	138,2200	USD	1,12	14 836,4	1,42 %
Jones Lang LaSalle	25,9	101,4900	USD	1,12	2 343,0	0,22 %
JPMorgan Chase	189,9	93,5300	USD	1,12	15 843,1	1,51 %
Kansas City Southern	7,4	147,0000	USD	1,12	972,5	0,09 %
Kellogg	15,1	65,2600	USD	1,12	880,4	0,08 %
Kennedy-Wilson Holdings	17,2	14,7000	USD	1,12	225,0	0,02 %
Kimberly-Clark	28,8	140,2100	USD	1,12	3 605,7	0,34 %
KLA	11,2	194,5300	USD	1,12	1 937,8	0,18 %
Knoll	13,5	12,2200	USD	1,12	147,3	0,01 %
Laboratory Corp of America	24,6	161,1800	USD	1,12	3 531,6	0,34 %
Lam Research	41,6	322,5800	USD	1,12	11 986,3	1,14 %
Lamar Advertising	3,7	65,5800	USD	1,12	218,4	0,02 %
Lattice Semiconductor	20,2	28,1300	USD	1,12	507,1	0,05 %
La-Z-Boy	10,5	26,9400	USD	1,12	253,2	0,02 %
LCI Industries	3,6	113,5500	USD	1,12	364,7	0,03 %
Life Storage	3,0	93,7900	USD	1,12	249,5	0,02 %
Ligand Pharmaceuticals	2,6	114,1100	USD	1,12	267,4	0,03 %
Lincoln Electric Holdings	3,5	83,6400	USD	1,12	258,8	0,02 %
Lindsay	3,2	90,7100	USD	1,12	260,4	0,02 %
LKQ	109,9	25,6600	USD	1,12	2 516,5	0,24 %
Lowe's Cos	14,4	134,1600	USD	1,12	1 721,9	0,16 %
LPL Financial Holdings	5,0	76,1100	USD	1,12	337,9	0,03 %
Lumentum Holdings	5,0	80,9900	USD	1,12	359,3	0,03 %
Marathon Petroleum	50,5	35,0400	USD	1,12	1 577,9	0,15 %
Marcus	9,0	13,0200	USD	1,12	104,7	0,01 %
MasTec	7,0	44,3100	USD	1,12	277,2	0,03 %
Mastercard	56,5	292,9800	USD	1,12	14 772,2	1,41 %
Matrix Service	12,4	9,7700	USD	1,12	107,9	0,01 %
MAXIMUS	4,6	70,7400	USD	1,12	289,3	0,03 %
McDonald's	14,9	182,8200	USD	1,12	2 424,9	0,23 %
McGrath RentCorp	5,0	53,6300	USD	1,12	239,2	0,02 %
McKesson	21,6	150,4600	USD	1,12	2 900,7	0,28 %
MDU Resources Group	10,6	21,9000	USD	1,12	206,8	0,02 %
Medifast	3,1	138,9500	USD	1,12	388,8	0,04 %
MEDNAX	7,6	16,1600	USD	1,12	109,4	0,01 %
Medpace Holdings	3,9	91,2600	USD	1,12	317,9	0,03 %
Merck	152,5	76,4000	USD	1,12	10 395,1	0,99 %
MetLife	70,7	35,7900	USD	1,12	2 256,0	0,22 %
MGIC Investment	29,5	8,0500	USD	1,12	211,9	0,02 %
MGP Ingredients	9,0	37,2000	USD	1,12	300,0	0,03 %
Microsoft	217,7	199,7500	USD	1,12	38 789,7	3,70 %
Mondelez International	29,9	50,6400	USD	1,12	1 353,1	0,13 %
Morningstar	2,1	139,9500	USD	1,12	260,7	0,02 %
Motorola Solutions	6,9	138,8900	USD	1,12	855,9	0,08 %
Mueller Water Products	25,8	9,2450	USD	1,12	213,1	0,02 %
Myriad Genetics	8,9	10,8850	USD	1,12	86,7	0,01 %
National Fuel Gas	5,4	40,7000	USD	1,12	196,2	0,02 %
National Health Investors	5,1	59,7300	USD	1,12	273,8	0,03 %
National Vision Holdings	10,7	30,4400	USD	1,12	290,7	0,03 %
Natus Medical	12,3	21,3500	USD	1,12	233,4	0,02 %
NeoGenomics	20,3	29,4700	USD	1,12	534,6	0,05 %
New Relic	3,5	67,4000	USD	1,12	209,9	0,02 %
Nexstar Media Group	3,8	83,1700	USD	1,12	280,9	0,03 %
NextEra Energy Partners	5,9	50,8200	USD	1,12	269,2	0,03 %
Norfolk Southern	45,0	172,7200	USD	1,12	6 932,8	0,66 %
NortonLifeLock	44,7	19,7600	USD	1,12	788,2	0,08 %
Old National Bancorp/IN	19,1	13,6200	USD	1,12	232,5	0,02 %
Old Republic International	12,6	16,0900	USD	1,12	181,1	0,02 %
Omnicell	4,2	68,3000	USD	1,12	257,3	0,02 %
ONE Gas	3,1	75,1800	USD	1,12	207,1	0,02 %
Oracle	128,2	55,0600	USD	1,12	6 299,3	0,60 %
Oshkosh	4,0	71,2300	USD	1,12	254,1	0,02 %
OSI Systems	3,9	73,8700	USD	1,12	254,9	0,02 %
Outfront Media	12,4	14,2600	USD	1,12	157,6	0,02 %
Paramount Group	29,9	7,6200	USD	1,12	203,0	0,02 %
Patrick Industries	6,3	59,1900	USD	1,12	331,1	0,03 %
People's United Financial	3,2	11,3500	USD	1,12	32,4	0,00 %
PepsiCo	93,6	131,6000	USD	1,12	10 995,2	1,05 %
Perficient	8,2	35,6100	USD	1,12	259,5	0,02 %
Pfizer	213,8	32,2700	USD	1,12	6 154,3	0,59 %
Piedmont Office Realty Trust	16,3	16,2900	USD	1,12	236,4	0,02 %
Piper Sandler Cos	4,3	57,5500	USD	1,12	219,7	0,02 %
Planet Fitness	4,2	58,9000	USD	1,12	218,2	0,02 %
Pool	1,2	265,8600	USD	1,12	281,6	0,03 %
Premier	8,7	33,9100	USD	1,12	264,1	0,03 %
Prestige Consumer Healthcare	8,2	37,0700	USD	1,12	272,1	0,03 %
Proofpoint	3,1	108,8900	USD	1,12	297,5	0,03 %
Prosperity Bancshares	4,7	58,3700	USD	1,12	243,8	0,02 %
Prudential Financial	60,0	59,3200	USD	1,12	3 175,9	0,30 %
Public Service Enterprise Group	192,0	49,1600	USD	1,12	8 420,8	0,80 %
PulteGroup	32,7	33,4200	USD	1,12	974,9	0,09 %
QTS Realty Trust	4,8	62,5700	USD	1,12	267,3	0,03 %
Qualys	3,8	102,4900	USD	1,12	344,8	0,03 %
Radian Group	15,3	15,3900	USD	1,12	209,5	0,02 %
Regions Financial	451,2	10,9500	USD	1,12	4 407,8	0,42 %
Reliance Steel & Aluminum	3,5	92,7100	USD	1,12	288,2	0,03 %
Renewable Energy Group	9,4	23,6500	USD	1,12	197,3	0,02 %
Repligen	3,2	122,4500	USD	1,12	348,3	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Rubicon Project	46,3	6,7200	USD	1,12	277,4	0,03 %
Ryder System	4,5	36,3300	USD	1,12	146,7	0,01 %
Sally Beauty Holdings	44,0	12,3700	USD	1,12	485,4	0,05 %
Sangamo Therapeutics	21,2	8,8400	USD	1,12	167,6	0,02 %
Semtech	6,0	51,8100	USD	1,12	276,7	0,03 %
Service Corp International/US	7,2	38,7200	USD	1,12	248,1	0,02 %
Shutterstock	7,1	34,9000	USD	1,12	219,5	0,02 %
Signature Bank/New York NY	20,3	104,6600	USD	1,12	1 899,4	0,18 %
Silgan Holdings	10,0	31,8500	USD	1,12	282,9	0,03 %
Simmons First National	15,9	16,5300	USD	1,12	234,1	0,02 %
Simon Property Group	65,8	68,8200	USD	1,12	4 038,9	0,39 %
Snap-on	6,2	135,9700	USD	1,12	757,3	0,07 %
South Jersey Industries	9,8	24,5500	USD	1,12	213,6	0,02 %
Southern	24,1	51,4800	USD	1,12	1 108,8	0,11 %
Sprouts Farmers Market	14,1	25,7300	USD	1,12	323,6	0,03 %
STAG Industrial	10,4	29,1100	USD	1,12	270,1	0,03 %
Sterling Bancorp/DE	20,0	11,4000	USD	1,12	203,2	0,02 %
Stitch Fix	14,9	25,1300	USD	1,12	333,9	0,03 %
STORE Capital	11,0	23,6600	USD	1,12	231,6	0,02 %
Sykes Enterprises	10,2	27,3900	USD	1,12	250,1	0,02 %
Synchrony Financial	120,0	21,8100	USD	1,12	2 335,8	0,22 %
SYNNEX	3,5	115,6700	USD	1,12	359,5	0,03 %
Synovus Financial	11,8	20,0800	USD	1,12	210,5	0,02 %
Tanger Factory Outlet Centers	19,2	7,0800	USD	1,12	121,5	0,01 %
Target	35,2	119,1200	USD	1,12	3 740,9	0,36 %
TCF Financial	6,4	28,3500	USD	1,12	162,6	0,02 %
Terex	8,7	18,2500	USD	1,12	142,0	0,01 %
TerraForm Power	18,0	18,2500	USD	1,12	293,6	0,03 %
Tetra Tech	5,1	78,4900	USD	1,12	358,2	0,03 %
Texas Pacific Land Trust	0,5	567,9000	USD	1,12	269,5	0,03 %
TJX Cos	22,9	50,0700	USD	1,12	1 020,8	0,10 %
Tractor Supply	9,9	132,6000	USD	1,12	1 174,7	0,11 %
TTM Technologies	18,6	11,6400	USD	1,12	193,6	0,02 %
Tyson Foods	76,8	59,0300	USD	1,12	4 042,5	0,39 %
UFP Industries	6,5	48,4600	USD	1,12	282,8	0,03 %
Umpqua Holdings	17,8	10,4900	USD	1,12	166,7	0,02 %
United Rentals	21,9	146,5000	USD	1,12	2 865,8	0,27 %
UnitedHealth Group	67,9	288,9800	USD	1,12	17 504,6	1,67 %
Universal Display	1,8	148,6000	USD	1,12	243,5	0,02 %
Universal Health Services	32,2	89,3600	USD	1,12	2 564,4	0,24 %
Universal Insurance Holdings	11,0	17,4100	USD	1,12	171,0	0,02 %
US Ecology	4,4	32,6400	USD	1,12	127,1	0,01 %
USANA Health Sciences	3,6	71,1900	USD	1,12	230,1	0,02 %
Wabash National	24,3	10,5400	USD	1,12	228,8	0,02 %
Valero Energy	121,4	55,9500	USD	1,12	6 061,2	0,58 %
Walgreens Boots Alliance	22,8	41,9600	USD	1,12	853,1	0,08 %
Valvoline	15,4	19,1900	USD	1,12	264,1	0,03 %
Waste Management	77,5	104,2600	USD	1,12	7 206,7	0,69 %
Watts Water Technologies	3,4	80,7700	USD	1,12	246,8	0,02 %
Verint Systems	6,1	44,4500	USD	1,12	240,9	0,02 %
Verizon Communications	174,1	54,4100	USD	1,12	8 449,6	0,81 %
Viad	4,9	18,6500	USD	1,12	80,8	0,01 %
Viavi Solutions	23,0	12,6300	USD	1,12	259,7	0,02 %
Williams-Sonoma	5,7	81,6700	USD	1,12	418,1	0,04 %
Winnebago Industries	10,2	66,5100	USD	1,12	604,0	0,06 %
Vishay Intertechnology	15,2	15,0500	USD	1,12	204,1	0,02 %
Woodward	3,5	76,9100	USD	1,12	241,5	0,02 %
Workiva	8,0	54,3300	USD	1,12	387,5	0,04 %
World Fuel Services	9,6	24,9300	USD	1,12	213,4	0,02 %
WSFS Financial	7,0	27,6700	USD	1,12	173,4	0,02 %
Zendesk	3,6	87,0900	USD	1,12	277,7	0,03 %
Zimmer Biomet Holdings	29,4	116,4000	USD	1,12	3 050,4	0,29 %
Zumiez	10,0	27,4000	USD	1,12	245,5	0,02 %
Yhdysvallat yhteensä					**606 425,0**	**57,84 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**978 968,4**	**93,37 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**978 968,4**	**93,37 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 482,8	24,3124	EUR	1,00	36 050,6	3,44 %
Suomi yhteensä					**36 050,6**	**3,44 %**
Osakerahastot yhteensä					**36 050,6**	**3,44 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**36 050,6**	**3,44 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**36 050,6**	**3,44 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO STOXX 50 9/2020	0,1	-27,0000	EUR	1,00	-3,0	-0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 9/2020	0,0	-93,0000	GBP	0,91	-4,1	-0,00 %
MSCI EmgMkt 9/2020	30,6	-3,5000	USD	1,12	-95,6	-0,01 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2020	1,5	115,0000	JPY	120,69	1,4	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2020	0,7	-0,4500	USD	1,12	-0,3	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-101,5**	**-0,01 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-101,5**	**-0,01 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-101,5**	**-0,01 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 31-08-2020					37,2	0,00 %
Termiinisopimukset yhteensä					**37,2**	**0,00 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**37,2**	**0,00 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**37,2**	**0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-64,2**	**-0,01 %**
Sijoitukset yhteensä					**1 014 954,7**	**96,80 %**
Kassa ja muut varat, netto					**33 498,6**	**3,20 %**
Rahaston arvo					**1 048 453,3**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus I	84,41 %
Kasvuosuus C	14,35 %
Tuotto-osuus I	1,24 %
Tuotto-osuus C	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Valuutta	
EUR	-23 439,3
USD	23 476,6
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	29 728,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Johdannaiskauppojen vastapuolet	
BofA Securities Europe SA	
Goldman Sachs Bank Europe SE	
JP Morgan AG	
Morgan Stanley Europe SE	

Nordea Equity Opportunities

Sijoitusrahasto Nordea Equity Opportunities -rahaston C-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 9,75 % ja I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 9,54 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Ensimmäinen vuosipuolisko oli vähintäänkin tapahtumarikas. Tänä aikana päättyi ennätyksellisen pitkä suhdannenousu. Osakekursseissa nähtiin ensin rajuin lasku sitten vuoden 2008 ja myöhemmin ennätyksiä hipova nopea elpyminen. Ensimmäinen neljännes oli poikkeuksellisen heikko, kun markkinat reagoivat koronapandemiaan ja talouksien maailmanlaajuiseen sulkeutumiseen. Toinen neljännes oli puolestaan hämmästyttävän vahva riskisijoituksille. Tämän ansiosta muutamat omaisuusluokat ovat jo nousseet plussalle vuoden alusta tarkasteltuna. Esimerkiksi teknologiapainotteinen Nasdaq-osakeindeksi on noussut vahvasti.

Riskisijoitusten elpymisen taustalla on koronatartuntojen kasvun hidastuminen ja talouksien uudelleen avautuminen rajoitusten jälkeen. Tärkein tekijä on silti valtioiden ja keskuspankkien ennennäkemättömät elvytystoimet, jotka ovat palauttaneet luottamuksen ja taanneet markkinoiden toimivuuden kriisin keskellä. Toisaalta esimerkiksi eurooppalaiset osakkeet sekä energia- ja rahoitussektori ovat edelleen raskaasti pakkasella. Myös ns. arvoyhtiöt ovat kehittyneet selkeästi heikommin kuin kasvuyhtiöt. Suurin riskitekijä on tartuntamäärien kääntyminen uudelleen kasvuun erityisesti USA:ssa ja rajoitustoimien palauttaminen taudin leviämisen estämiseksi.

Ylipaino amerikkalaisella IT-sektorilla tuki rahasto-osuuden tuottoa. Negatiivisesti vaikuttivat ylipainot amerikkalaiselle rahoitussektorille, eurooppalaiselle vakuutustoimialalle sekä globaaleihin pienyhtiöihin.

Salkkuun tehtiin maalis–huhtikuun aikana globaalin mallisalkun muutos, jossa S&P 500 -indeksin painoa laskettiin ja IT-sektorin sekä vakaiden osakkeiden painoa nostettiin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Tatu Paasimaa toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi ensin Tuomo Mattilalle 21.5.2018 alkaen ja sitten Oona Tikkaselle 1.9.2018 alkaen.

Oona Tikkanen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0–3,89 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

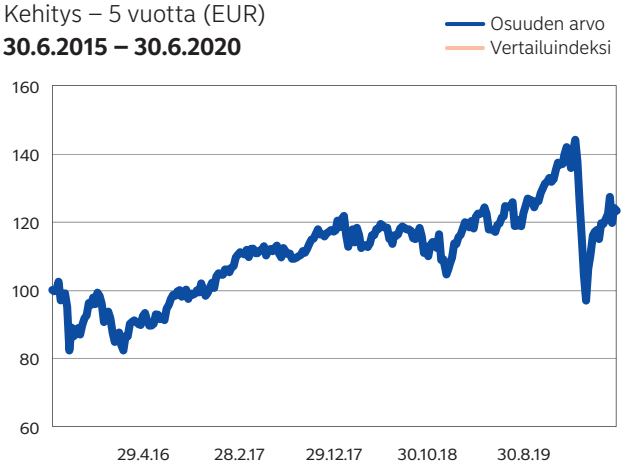
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

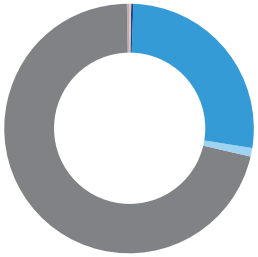
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,53 %
- Kotimaiset osakkeet 0,04 %
- Ulkomaiset osakkeet 27,02 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,08 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 71,26 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 0,07 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus C*, EUR	11,68	12,94
Tuotto-osuus C*, EUR	10,90	12,30
Kasvuosuus I*, EUR	12,17	13,45
Tuotto-osuus I*, EUR	11,27	12,70
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	12 090,2	11 474,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,0	8,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	66 528,0	68 524,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 171,3	1 082,1
Omistajien lukumäärä	1 269	1 316
Rahaston arvo, milj. EUR	963,9	1 084,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 278,2	4 858,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	15,15
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,28
Salkun kiertonopeus, %	20,55
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,89
Juoksevat kulut I, %	0,44
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

S&P Depository Receipts Trust 0,095 %, rekisteröintimaa Yhdysvallat

iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF 0,18 %, rekisteröintimaa Irlanti

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Rahoitus						
Sampo A	13,0	30,2100	EUR	1,00	392,6	0,04 %
Rahoitus yhteensä					**392,6**	**0,04 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**392,6**	**0,04 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**392,6**	**0,04 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	176,8	2,6080	EUR	1,00	461,0	0,05 %
NN Group	29,5	29,7800	EUR	1,00	879,9	0,09 %
Alankomaat yhteensä					**1 340,9**	**0,14 %**
Belgia						
Ageas	18,8	31,3000	EUR	1,00	589,2	0,06 %
Belgia yhteensä					**589,2**	**0,06 %**
Bermuda						
Everest Re Group	4,5	204,0800	USD	1,12	815,3	0,08 %
Hiscox	20,4	773,8000	GBP	0,91	173,4	0,02 %
Bermuda yhteensä					**988,8**	**0,10 %**
Espanja						
Mapfre	457,4	1,5600	EUR	1,00	713,6	0,07 %
Espanja yhteensä					**713,6**	**0,07 %**
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	91,7	56,1000	GBP	0,91	56,5	0,01 %
Etelä-Afrikka yhteensä					**56,5**	**0,01 %**
Irlanti						
Accenture	9,5	213,2400	USD	1,12	1 802,4	0,19 %
Medtronic	38,1	89,4000	USD	1,12	3 040,6	0,32 %
Seagate Technology	13,3	48,2300	USD	1,12	572,0	0,06 %
Willis Towers Watson	4,1	195,0400	USD	1,12	712,9	0,07 %
Irlanti yhteensä					**6 128,0**	**0,64 %**
Iso-Britannia						
Admiral Group	9,3	2 304,0000	GBP	0,91	234,3	0,02 %
Aviva	351,9	271,4550	GBP	0,91	1 048,6	0,11 %
Beazley	42,7	407,6000	GBP	0,91	191,2	0,02 %
Direct Line Insurance Group	142,5	270,4000	GBP	0,91	422,8	0,04 %
Legal & General Group	373,5	219,1000	GBP	0,91	898,2	0,09 %
M&G	14,4	165,6000	GBP	0,91	26,2	0,00 %
Micro Focus International ADR	0,9	5,3400	USD	1,12	4,5	0,00 %
Phoenix Group Holdings	20,6	643,0000	GBP	0,91	145,5	0,02 %
Prudential	123,1	1 206,0100	GBP	0,91	1 629,2	0,17 %
St James's Place	25,4	947,6000	GBP	0,91	264,0	0,03 %
Iso-Britannia yhteensä					**4 864,6**	**0,50 %**
Italia						
Assicurazioni Generali	75,6	13,3650	EUR	1,00	1 010,3	0,10 %
Poste Italiane	47,5	7,7380	EUR	1,00	367,6	0,04 %
Italia yhteensä					**1 377,9**	**0,14 %**
Norja						
Gjensidige Forsikring	12,0	176,4000	NOK	10,88	195,3	0,02 %
Norja yhteensä					**195,3**	**0,02 %**
Ranska						
AXA	121,4	18,4080	EUR	1,00	2 235,1	0,23 %
Ranska yhteensä					**2 235,1**	**0,23 %**
Saksa						
Allianz	19,3	180,1800	EUR	1,00	3 476,4	0,36 %
Hannover Rueck	1,8	151,3000	EUR	1,00	272,3	0,03 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	7,6	229,7000	EUR	1,00	1 747,8	0,18 %
Saksa yhteensä					**5 496,5**	**0,57 %**
Sveitsi						
Baloise Holding	2,5	140,3000	CHF	1,07	329,2	0,03 %
Chubb	19,1	125,8200	USD	1,12	2 149,1	0,22 %
Helvetia Holding	3,0	87,0500	CHF	1,07	245,5	0,03 %
Swiss Life Holding	0,7	347,7000	CHF	1,07	217,2	0,02 %
Swiss Re	20,6	72,5800	CHF	1,07	1 405,5	0,15 %
TE Connectivity	6,2	80,3600	USD	1,12	447,2	0,05 %
Zurich Insurance Group	5,1	332,6000	CHF	1,07	1 587,3	0,16 %
Sveitsi yhteensä					**6 380,8**	**0,66 %**
Tanska						
Tryg	4,6	190,5000	DKK	7,45	117,9	0,01 %
Tanska yhteensä					**117,9**	**0,01 %**
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	32,1	88,8100	USD	1,12	2 547,0	0,26 %
AbbVie	25,7	96,1900	USD	1,12	2 203,7	0,23 %
ABIOMED	0,2	239,5250	USD	1,12	39,1	0,00 %
Adobe	15,8	429,1200	USD	1,12	6 051,4	0,63 %
Advanced Micro Devices	12,8	52,4400	USD	1,12	600,9	0,06 %
Affiliated Managers Group	3,0	73,5200	USD	1,12	199,0	0,02 %
Aflac	42,8	35,4600	USD	1,12	1 352,6	0,14 %
Agilent Technologies	5,4	87,4200	USD	1,12	420,4	0,04 %
Akamai Technologies	19,6	106,1700	USD	1,12	1 857,7	0,19 %
Alexion Pharmaceuticals	3,2	111,7300	USD	1,12	323,1	0,03 %
Align Technology	0,1	266,9300	USD	1,12	20,5	0,00 %
Alliance Data Systems	0,4	45,1700	USD	1,12	14,4	0,00 %
Allstate	29,5	95,8500	USD	1,12	2 521,4	0,26 %
American Express	24,3	93,7800	USD	1,12	2 035,4	0,21 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
American International Group	16,5	30,4700	USD	1,12	448,8	0,05 %
AmerisourceBergen	2,8	98,9500	USD	1,12	249,5	0,03 %
Amgen	11,6	232,6100	USD	1,12	2 415,0	0,25 %
ANSYS	0,1	285,2700	USD	1,12	24,9	0,00 %
Anthem	4,7	257,2900	USD	1,12	1 067,9	0,11 %
Apple	73,6	363,8600	USD	1,12	23 880,3	2,48 %
Applied Materials	22,6	60,2300	USD	1,12	1 214,6	0,13 %
Arista Networks	0,8	210,7200	USD	1,12	141,4	0,01 %
Arthur J Gallagher	11,3	96,3700	USD	1,12	967,5	0,10 %
Autodesk	12,2	232,5700	USD	1,12	2 525,2	0,26 %
Bank of America	273,1	23,4200	USD	1,12	5 705,5	0,59 %
Bank of New York Mellon	18,1	37,4500	USD	1,12	606,2	0,06 %
Baxter International	9,9	84,2500	USD	1,12	740,7	0,08 %
Becton Dickinson and	2,7	231,4750	USD	1,12	564,2	0,06 %
Berkshire Hathaway	64,9	176,7600	USD	1,12	10 230,6	1,06 %
Biogen	6,5	260,7400	USD	1,12	1 507,9	0,16 %
BlackRock	2,9	538,2100	USD	1,12	1 406,4	0,15 %
Boston Scientific	15,6	34,3600	USD	1,12	479,4	0,05 %
Bristol-Myers Squibb	50,7	57,6100	USD	1,12	2 604,7	0,27 %
Broadcom	5,3	313,0700	USD	1,12	1 490,1	0,15 %
Broadridge Financial Solutions	1,1	126,0800	USD	1,12	120,1	0,01 %
Cadence Design Systems	1,9	95,2600	USD	1,12	158,1	0,02 %
Capital One Financial	5,4	62,3700	USD	1,12	300,0	0,03 %
Cardinal Health	9,9	51,1400	USD	1,12	451,8	0,05 %
CDW Corp/DE	3,5	113,6200	USD	1,12	353,5	0,04 %
Centene	12,5	61,5100	USD	1,12	686,7	0,07 %
Cerner	4,9	67,9000	USD	1,12	294,1	0,03 %
Charles Schwab	40,1	32,8800	USD	1,12	1 176,7	0,12 %
Cigna	9,2	185,1300	USD	1,12	1 525,8	0,16 %
Cisco Systems	62,3	46,6000	USD	1,12	2 588,5	0,27 %
Citigroup	96,5	50,2500	USD	1,12	4 324,7	0,45 %
Citizens Financial Group	53,8	24,7900	USD	1,12	1 189,3	0,12 %
CME Group	11,4	162,7800	USD	1,12	1 655,3	0,17 %
Cognizant Technology Solutions	22,8	57,2500	USD	1,12	1 163,5	0,12 %
Conduent	57,5	2,3350	USD	1,12	119,8	0,01 %
Cooper Cos	0,1	271,8500	USD	1,12	33,0	0,00 %
Corning	36,6	25,7300	USD	1,12	840,5	0,09 %
Covetrus	1,6	17,3400	USD	1,12	24,5	0,00 %
CVS Health	25,3	64,1000	USD	1,12	1 447,7	0,15 %
Danaher	1,4	172,3700	USD	1,12	209,8	0,02 %
DaVita	5,0	77,5100	USD	1,12	344,0	0,04 %
DENTSPLY SIRONA	3,2	43,7700	USD	1,12	124,4	0,01 %
DexCom	1,2	396,5800	USD	1,12	424,6	0,04 %
Discover Financial Services	1,2	48,9600	USD	1,12	51,8	0,01 %
DXC Technology	1,8	16,1600	USD	1,12	25,7	0,00 %
E*TRADE Financial	3,8	48,9600	USD	1,12	166,6	0,02 %
Edwards Lifesciences	9,0	67,5700	USD	1,12	545,4	0,06 %
Eli Lilly and	18,0	162,7600	USD	1,12	2 612,9	0,27 %
Fifth Third Bancorp	57,6	18,9600	USD	1,12	974,2	0,10 %
Fiserv	0,5	96,5000	USD	1,12	42,6	0,00 %
Fortinet	7,3	136,0700	USD	1,12	884,6	0,09 %
Franklin Resources	4,5	20,5800	USD	1,12	82,1	0,01 %
Gilead Sciences	13,6	75,7000	USD	1,12	919,9	0,10 %
Goldman Sachs Group	7,8	194,5700	USD	1,12	1 348,3	0,14 %
Hartford Financial Services Group	24,3	38,3800	USD	1,12	832,7	0,09 %
HCA Healthcare	7,7	94,5800	USD	1,12	653,4	0,07 %
Henry Schein	3,3	57,7800	USD	1,12	170,2	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	70,8	9,5650	USD	1,12	604,3	0,06 %
HP	67,6	17,0800	USD	1,12	1 029,8	0,11 %
Humana	0,4	379,4600	USD	1,12	148,6	0,02 %
Huntington Bancshares	133,3	8,8400	USD	1,12	1 051,5	0,11 %
Illumina	1,6	362,9700	USD	1,12	502,6	0,05 %
Incyte	1,0	103,0100	USD	1,12	88,9	0,01 %
Intel	98,2	59,6000	USD	1,12	5 219,5	0,54 %
Intercontinental Exchange	21,1	90,5200	USD	1,12	1 703,5	0,18 %
International Business Machines	15,1	119,6600	USD	1,12	1 615,1	0,17 %
Intuit	10,5	290,3800	USD	1,12	2 717,9	0,28 %
Intuitive Surgical	1,4	556,2600	USD	1,12	694,3	0,07 %
IQVIA Holdings	0,0	138,3400	USD	1,12	4,7	0,00 %
Jack Henry & Associates	4,0	182,7300	USD	1,12	659,9	0,07 %
Johnson & Johnson	40,7	138,2200	USD	1,12	5 015,1	0,52 %
JPMorgan Chase	93,8	93,5300	USD	1,12	7 826,4	0,81 %
Keysight Technologies	1,7	100,5300	USD	1,12	148,3	0,02 %
Laboratory Corp of America	0,8	161,1800	USD	1,12	112,0	0,01 %
Lam Research	6,9	322,5800	USD	1,12	1 972,0	0,20 %
Loews	34,0	33,6200	USD	1,12	1 019,8	0,11 %
LogMeIn	1,4	85,2000	USD	1,12	109,6	0,01 %
Mastercard	20,1	292,9800	USD	1,12	5 263,1	0,55 %
Maxim Integrated Products	8,6	60,5200	USD	1,12	465,4	0,05 %
McKesson	5,5	150,4600	USD	1,12	738,6	0,08 %
Merck	38,5	76,4000	USD	1,12	2 622,7	0,27 %
MetLife	10,7	35,7900	USD	1,12	341,5	0,04 %
Mettler-Toledo International	1,0	779,9000	USD	1,12	717,4	0,07 %
Micron Technology	1,7	51,5900	USD	1,12	76,9	0,01 %
Microsoft	140,1	199,7500	USD	1,12	24 965,7	2,59 %
Moody's	12,3	269,0900	USD	1,12	2 960,1	0,31 %
Morgan Stanley	30,8	47,4300	USD	1,12	1 305,4	0,14 %
Motorola Solutions	2,4	138,8900	USD	1,12	297,3	0,03 %
Nasdaq	5,4	118,1100	USD	1,12	564,3	0,06 %
Nektar Therapeutics	2,6	22,7100	USD	1,12	52,6	0,01 %
NetApp	7,1	44,4500	USD	1,12	280,9	0,03 %
NortonLifeLock	6,8	19,7600	USD	1,12	119,3	0,01 %
NVIDIA	12,4	379,0100	USD	1,12	4 207,5	0,44 %
Oracle	20,7	55,0600	USD	1,12	1 016,6	0,11 %
PayPal Holdings	5,6	171,9800	USD	1,12	862,3	0,09 %
Pfizer	64,3	32,2700	USD	1,12	1 850,1	0,19 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Principal Financial Group	11,7	40,3600	USD	1,12	422,5	0,04 %
Prudential Financial	14,9	59,3200	USD	1,12	790,7	0,08 %
QUALCOMM	12,0	91,4400	USD	1,12	979,5	0,10 %
Quest Diagnostics	1,7	110,5400	USD	1,12	164,5	0,02 %
Raymond James Financial	2,8	68,1900	USD	1,12	167,6	0,02 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,0	615,8100	USD	1,12	537,3	0,06 %
Regions Financial	52,5	10,9500	USD	1,12	513,2	0,05 %
S&P Global	15,7	323,4900	USD	1,12	4 531,5	0,47 %
salesforce.com	19,8	184,8400	USD	1,12	3 271,5	0,34 %
ServiceNow	2,7	398,0200	USD	1,12	971,2	0,10 %
State Street	8,8	61,9700	USD	1,12	486,4	0,05 %
Stryker	7,2	176,7500	USD	1,12	1 131,3	0,12 %
Synchrony Financial	27,3	21,8100	USD	1,12	530,6	0,06 %
Synopsys	1,0	191,6200	USD	1,12	163,3	0,02 %
T Rowe Price Group	10,0	121,9300	USD	1,12	1 092,6	0,11 %
Texas Instruments	30,3	126,8000	USD	1,12	3 428,9	0,36 %
Thermo Fisher Scientific	4,2	352,6900	USD	1,12	1 316,5	0,14 %
Travelers Cos	19,3	112,8900	USD	1,12	1 945,5	0,20 %
Truist Financial	44,0	36,8300	USD	1,12	1 445,0	0,15 %
UnitedHealth Group	17,6	288,9800	USD	1,12	4 543,9	0,47 %
Universal Health Services	2,1	89,3600	USD	1,12	164,3	0,02 %
US Bancorp	36,0	36,3300	USD	1,12	1 165,7	0,12 %
Waters	2,4	177,2400	USD	1,12	382,8	0,04 %
Wells Fargo	139,4	25,4200	USD	1,12	3 160,9	0,33 %
VeriSign	2,8	204,5000	USD	1,12	517,6	0,05 %
Vertex Pharmaceuticals	4,3	287,1700	USD	1,12	1 111,4	0,12 %
Western Digital	12,7	43,6200	USD	1,12	495,5	0,05 %
Visa	26,1	191,3500	USD	1,12	4 461,2	0,46 %
Xerox Holdings	7,1	15,1700	USD	1,12	95,7	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	1,8	116,4000	USD	1,12	189,1	0,02 %
Zoetis	12,4	133,7800	USD	1,12	1 482,9	0,15 %
Yhdysvallat yhteensä					**229 936,8**	**23,85 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**260 421,8**	**27,02 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**260 421,8**	**27,02 %**
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund Y-EUR	969,2	141,8000	EUR	1,00	137 429,4	14,26 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	7 813,7	23,6900	EUR	1,00	185 107,6	19,20 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	1 340,9	54,2500	EUR	1,00	72 745,9	7,55 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-EUR	319,0	108,2000	EUR	1,00	34 519,5	3,58 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	481,0	112,1800	EUR	1,00	53 963,2	5,60 %
Luxemburg yhteensä					**483 765,6**	**50,19 %**
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	6 669,0	24,3124	EUR	1,00	162 140,4	16,82 %
Nordea Pro Stable Return I growth	17 864,5	2,2984	EUR	1,00	41 060,0	4,26 %
Suomi yhteensä					**203 200,4**	**21,08 %**
Osakerahastot yhteensä					**686 966,0**	**71,27 %**
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	61,5	10,4698	EUR	1,00	644,0	0,07 %
Suomi yhteensä					**644,0**	**0,07 %**
Lyhyen koron rahastot yhteensä					**644,0**	**0,07 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**687 610,0**	**71,34 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	432,1	24,0200	EUR	1,00	10 379,5	1,08 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					**10 379,5**	**1,08 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					**10 379,5**	**1,08 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**697 989,4**	**72,41 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 15-09-2020					289,2	0,03 %
Termiinisopimukset yhteensä					**289,2**	**0,03 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**289,2**	**0,03 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**289,2**	**0,03 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**289,2**	**0,03 %**
Sijoitukset yhteensä					**959 093,1**	**99,50 %**
Kassa ja muut varat, netto					**4 814,0**	**0,50 %**
Rahaston arvo					**963 907,1**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	83,98 %					
Kasvuosuus C	14,65 %					
Tuotto-osuus I	1,37 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-21 020,2
USD	21 309,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA

Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt -rahaston kasvuosuuden arvo laski 10,28 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Maailman muiden osakemarkkinoiden tapaan Euroopan osakemarkkinoilla nähtiin rajuja pudotuksia koronaviruksen leviämisen vuoksi. Koko Eurooppa ryhtyi rajoittamaan ihmisten liikkumisvapautta, ja osia taloudesta suljettiin virustaudin leviämisen hidastamiseksi. Euroopassa kasvu oli ennestäänkin huteraa, ja monet eurooppalaisista pörsseistä laskivat 30–35 %. Pienet yritykset kärsivät yleisesti ottaen kovemmin kuin suuryritykset, kun sijoittajat keskittyivät mieluummin erittäin likvideihin osakkeisiin. Kaikki sektorit laskivat. Terveydenhuollon ja yhdyskuntapalveluiden kaltaiset defensiiviset sektorit kestivät tilanteen muita paremmin. Pahimmat iskut osuivat rahoitus- ja teollisuustuotteet ja -palvelut -sektoreille. Valtiot ja EKP puuttuivat peliin rahoituskatastrofin estämiseksi. Viimeksi mainittu ilmoitti 750 miljardin ohjelmasta, jolla rahoitetaan valtioiden ja yritysten velkakirjojen ostoja, kunnes koronaviruskriisi on selätetty. Tämä johti vahvaan nousuun huhti–toukokuussa, ja Euroopan pörssit kirivät kiinni suuren osan laskusta, mutta eivät kuitenkaan kokonaan.

Rahasto-osuuden arvo laski vuoden alkupuoliskolla hieman enemmän kuin pienten ja keskisuurten yritysten yleisesti ottaen. Sijoittajat keskittyivät laatuyhtiöiden osakkeisiin ja likvideihin osakkeisiin, mikä alensi tuottoja, vaikka rahasto kirikin takaisin suuren osan ensimmäisen neljänneksen tappioista. Yksi parhaiten menestyneistä sijoituksista oli saksalainen terveydenhuoltoalan yhtiö Medios, joka on merkittävä toimija erikoislääkevalmisteiden alalla. Espanjalainen päivittäistavaravalmistaja Viscofan tuotti myös hyvin. Viscofan Group on maailman johtava lihatuotteiden pakkausvalmistaja. Pakkaukset ovat olennainen osa esimerkiksi makkaroiden ja lihapakasteiden tuotantoa. Omistus tapahtumayritys Informassa alensi tuottoja, sillä yhtiön liiketoiminta kärsi kokoontumisrajoituksista Euroopassa.

Rahaston vastuullisia salkunhoitajia olivat toiminnan alusta 23.10.2013 alkaen Jesper Gulstad ja Kalle Huhdanmäki. Salkunhoitovastuun jakavat Jesper Gulstad ja Samuli Outinen 10.2.2020 alkaen.

Jesper Gulstad ja Samuli Outinen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,66–4,33 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

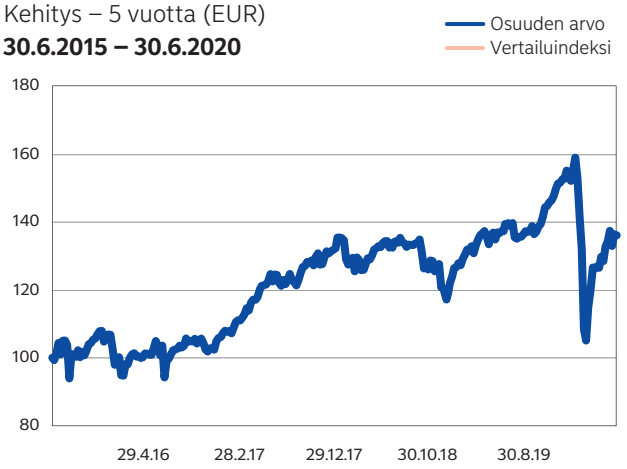
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

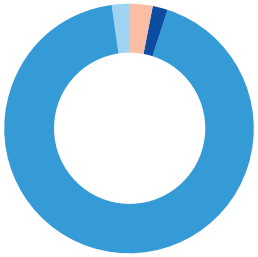
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 23.10.2013 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,13 %
- Kotimaiset osakkeet 1,91 %
- Ulkomaiset osakkeet 92,78 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 2,18 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	19,34	21,56
Tuotto-osuus A*, EUR	17,05	19,38
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 609,5	1 642,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	381,8	356,4
Omistajien lukumäärä	1 925	1 903
Rahaston arvo, milj. EUR	37,6	42,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	304,3	620,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	14,96
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,28
Salkun kiertonopeus, %	19,99
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,63
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares FTSE 250 UCITS ETF 0,40 %, rekisteröintimaa Irlanti
iShares STOXX Europe 600 Insurance DE 0,45 %, rekisteröintimaa Saksa
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF DE 0,46 %, rekisteröintimaa Saksa
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF DE 0,46 %, rekisteröintimaa Saksa

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Musti Group	44,9	15,9800	EUR	1,00	717,7	1,91 %
Kulutustavarat yhteensä					**717,7**	**1,91 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**717,7**	**1,91 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**717,7**	**1,91 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
IMCD	2,6	83,1800	EUR	1,00	213,9	0,57 %
Alankomaat yhteensä					**213,9**	**0,57 %**
Bermuda						
PureCircle	125,8	100,0000	GBP	0,91	138,1	0,37 %
Bermuda yhteensä					**138,1**	**0,37 %**
Espanja						
Inmobiliaria Colonial Socimi	63,5	7,7500	EUR	1,00	492,2	1,31 %
Viscofan	22,9	58,4500	EUR	1,00	1 341,3	3,56 %
Espanja yhteensä					**1 833,5**	**4,87 %**
Guernsey						
Burford Capital	45,1	451,7000	GBP	0,91	223,7	0,59 %
Guernsey yhteensä					**223,7**	**0,59 %**
Iso-Britannia						
Advanced Medical Solutions Group	144,2	231,0000	GBP	0,91	365,5	0,97 %
Alpha Financial Markets Consulting	361,8	195,0000	GBP	0,91	774,4	2,06 %
Begbies Traynor Group	1 090,8	99,5800	GBP	0,91	1 192,2	3,17 %
Genus	26,6	3 506,0000	GBP	0,91	1 023,2	2,72 %
Informa	158,2	464,1000	GBP	0,91	806,0	2,14 %
NCC Group	334,5	177,8000	GBP	0,91	652,8	1,73 %
Phoenix Group Holdings	148,0	643,0000	GBP	0,91	1 044,7	2,78 %
Watches of Switzerland Group	69,7	280,9191	GBP	0,91	214,9	0,57 %
Volution Group	164,9	182,5000	GBP	0,91	330,3	0,88 %
Iso-Britannia yhteensä					**6 404,1**	**17,01 %**
Italia						
FinecoBank Banca Fineco	67,8	11,9600	EUR	1,00	810,8	2,15 %
GVS	44,9	10,4600	EUR	1,00	469,4	1,25 %
MARR	52,1	13,5000	EUR	1,00	703,5	1,87 %
Sesa	7,2	53,6000	EUR	1,00	385,9	1,03 %
SOL	48,6	10,2500	EUR	1,00	497,9	1,32 %
Italia yhteensä					**2 867,6**	**7,62 %**
Luxemburg						
Grand City Properties RIGHT	30,4		EUR	1,00		0,00 %
Grand City Properties	30,4	20,5400	EUR	1,00	623,8	1,66 %
IVS Group	43,3	5,4200	EUR	1,00	234,6	0,62 %
Luxemburg yhteensä					**858,4**	**2,28 %**
Norja						
Kid	83,1	78,2000	NOK	10,88	597,6	1,59 %
Tomra Systems	28,9	350,6000	NOK	10,88	930,7	2,47 %
Norja yhteensä					**1 528,3**	**4,06 %**
Portugali						
Corticeira Amorim SGPS	62,9	10,0200	EUR	1,00	629,8	1,67 %
NOS SGPS	153,5	3,8560	EUR	1,00	592,0	1,57 %
VAA Vista Alegre Atlantis	324,0	0,9600	EUR	1,00	311,1	0,83 %
Portugali yhteensä					**1 532,9**	**4,07 %**
Ranska						
Coface	105,5	5,7900	EUR	1,00	611,0	1,62 %
Guerbet	3,9	33,5500	EUR	1,00	131,7	0,35 %
Orpea	12,4	102,7500	EUR	1,00	1 275,4	3,39 %
Rubis SCA RIGHT	29,7		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Rubis SCA	29,7	42,7400	EUR	1,00	1 271,0	3,38 %
Teleperformance	7,1	222,7000	EUR	1,00	1 585,4	4,21 %
TFF	19,6	25,8000	EUR	1,00	505,6	1,34 %
Vetoquinol	13,9	62,0000	EUR	1,00	862,0	2,29 %
Ranska yhteensä					**6 242,2**	**16,58 %**
Ruotsi						
AAK	61,7	159,6000	SEK	10,48	940,5	2,50 %
Arjo B	247,8	51,0500	SEK	10,48	1 207,5	3,21 %
Cloetta	342,8	23,8000	SEK	10,48	778,8	2,07 %
Invisio	68,8	145,0000	SEK	10,48	952,6	2,53 %
Karnov Group	298,9	55,8000	SEK	10,48	1 592,1	4,23 %
Ruotsi yhteensä					**5 471,5**	**14,53 %**
Saksa						
CTS Eventim	20,4	36,7200	EUR	1,00	750,3	1,99 %
Medios	43,5	38,4000	EUR	1,00	1 671,5	4,44 %
Nexus	23,3	39,4000	EUR	1,00	917,8	2,44 %
Wuestenrot & Wuerttembergische	34,1	15,3400	EUR	1,00	523,0	1,39 %
Saksa yhteensä					**3 862,5**	**10,26 %**
Sveitsi						
Baloise Holding	5,6	140,3000	CHF	1,07	737,7	1,96 %
DKSH Holding	14,8	60,2500	CHF	1,07	836,8	2,22 %
Helvetia Holding	7,1	87,0500	CHF	1,07	582,5	1,55 %
SIG Combibloc Group	59,9	15,1900	CHF	1,07	854,3	2,27 %
Tecan Group	2,4	333,8000	CHF	1,07	742,7	1,97 %
Sveitsi yhteensä					**3 753,9**	**9,97 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**34 930,6**	**92,79 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**34 930,6**	**92,79 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares FTSE 250 UCITS ETF	36,0	1 611,8521	GBP	0,91	636,1	1,69 %
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications DE	9,5	19,3840	EUR	1,00	184,1	0,49 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					**820,2**	**2,18 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					**820,2**	**2,18 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**820,2**	**2,18 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
STOXX EUR SMALL20 9/2020	-5,7	-1,5000	EUR	1,00	8,6	0,02 %
Futuurisopimukset yhteensä					**8,6**	**0,02 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**8,6**	**0,02 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**8,6**	**0,02 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**8,6**	**0,02 %**
Sijoitukset yhteensä					**36 477,0**	**96,89 %**
Kassa ja muut varat, netto					**1 168,9**	**3,11 %**
Rahaston arvo					**37 646,0**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	82,71 %					
Tuotto-osuus A	17,29 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-1 549,8
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Eurooppa Passiivinen

Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa Passiivinen -rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 12,90 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 12,83 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 12,86 % katsauskauden aikana.

Maailman muiden osakemarkkinoiden tapaan Euroopan osakemarkkinoilla nähtiin rajuja pudotuksia koronaviruksen leviämisen vuoksi. Koko Eurooppa ryhtyi rajoittamaan ihmisten liikkumisvapautta, ja osia taloudesta suljettiin virustaudin leviämisen hidastamiseksi. Euroopassa kasvu oli ennestäänkin huteraa, ja monet eurooppalaisista pörsseistä laskivat 30–35 %. Pienet yritykset kärsivät yleisesti ottaen kovemmin kuin suuryritykset, kun sijoittajat keskittyivät mieluummin erittäin likvideihin osakkeisiin. Kaikki sektorit laskivat. Terveydenhuollon ja yhdyskuntapalveluiden kaltaiset defensiiviset sektorit kestivät tilanteen muita paremmin. Pahimmat iskut osuivat rahoitus- ja teollisuustuotteet ja -palvelut -sektoreille. Valtiot ja EKP puuttuivat peliin rahoituskatastrofin estämiseksi. Viimeksi mainittu ilmoitti 750 miljardin ohjelmasta, jolla rahoitetaan valtioiden ja yritysten velkakirjojen ostoja, kunnes koronaviruskriisi on selätetty. Tämä johti vahvaan nousuun huhti–toukokuussa, ja Euroopan pörssit kirivät kiinni suuren osan laskusta, mutta eivät kuitenkaan kokonaan.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 19.2.2009 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,00–2,43 %. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. Rahasto ei sijoita kustannussyistä kaikkiin vertailuindeksissä mukana olevien yhtiöiden osakkeisiin, vaan rahastoon valitaan vertailuindeksissä olevista yhtiöistä mahdollisimman optimaalinen otanta. Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat kuitenkin hieman poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa Nordean vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois.

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,88 kesäkuun 2020 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Eurooppa Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä pienet, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. TE:n suuruusluokkaan vaikuttaa se, onko luku laskettu päivä-, viikko- vai kuukausihavainnoista.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

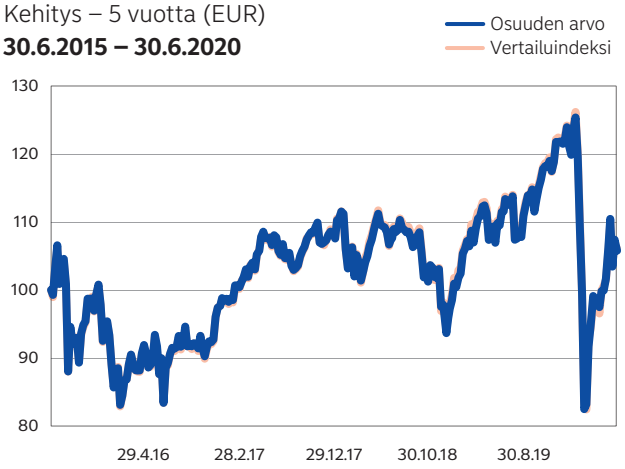
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

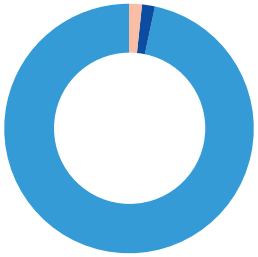
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi toiminnan alusta 19.2.2009 on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Vertailuindeksin päivittäisenä arvona käytetään ns. intraday-pistelukua, joka otetaan talteen kello 17.00 eli samaan aikaan kuin rahasto-osuuden arvo lasketaan.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,74 %
- Kotimaiset osakkeet 1,84 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,42 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus B*, EUR	2 458,53	2 822,66
Tuotto-osuus B*, EUR	2 013,50	2 369,44
Kasvuosuus C*, EUR	2 504,05	2 872,90
Tuotto-osuus C*, EUR	9,21	10,83
Kasvuosuus I*, EUR	2 533,13	2 906,83
Tuotto-osuus I*, EUR	1 985,31	2 335,07
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	950,9	913,7
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	112,1	85,7
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	94,8	85,9
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	281,8	73,5
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	9 375,0	10 023,3
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	172,2	281,7
Omistajien lukumäärä	4 353	4 099
Rahaston arvo, milj. EUR	271,5	329,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	578,9	838,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	14,68
Indeksin volatiliteetti, %	14,61
Tracking Error, %	0,88
Active Share, %	3,37
Sharpen luku	0,04
Salkun kiertonopeus, %	-9,14
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,41
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,09
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Nordea Eurooppa Passiivinen -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 27.5.2020 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,20 % (aiemmin 0,40 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,24 % ja lunastukset 0,06 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,25 % ja lunastukset 0,08 %

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	4,7	54,1200	EUR	1,00	254,4	0,09 %
Viestintäpalvelut yhteensä					**254,4**	**0,09 %**
Energia						
Neste	15,1	34,4500	EUR	1,00	518,5	0,19 %
Energia yhteensä					**518,5**	**0,19 %**
Rahoitus						
Nordea Bank	118,3	6,1050	EUR	1,00	722,5	0,27 %
Sampo A	15,9	30,2100	EUR	1,00	480,0	0,18 %
Rahoitus yhteensä					**1 202,5**	**0,44 %**
Terveydenhuolto						
Orion B	4,2	42,9700	EUR	1,00	178,3	0,07 %
Terveydenhuolto yhteensä					**178,3**	**0,07 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	12,7	61,3000	EUR	1,00	776,7	0,29 %
Metso	3,9	28,7500	EUR	1,00	112,7	0,04 %
Wärtsilä	26,1	7,2080	EUR	1,00	188,2	0,07 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**1 077,6**	**0,40 %**
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	210,2	3,8525	EUR	1,00	809,8	0,30 %
Informaatioteknologia yhteensä					**809,8**	**0,30 %**
Perusteollisuus						
Stora Enso R	18,4	10,4800	EUR	1,00	192,3	0,07 %
UPM-Kymmene	20,5	25,6300	EUR	1,00	525,0	0,19 %
Perusteollisuus yhteensä					**717,3**	**0,26 %**
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	14,7	16,8550	EUR	1,00	248,2	0,09 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					**248,2**	**0,09 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**5 006,5**	**1,84 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**5 006,5**	**1,84 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank	14,0	7,5440	EUR	1,00	105,3	0,04 %
Adyen	0,7	1 286,0000	EUR	1,00	848,8	0,31 %
Aegon	77,1	2,6080	EUR	1,00	200,9	0,07 %
AerCap Holdings	11,7	29,6600	USD	1,12	309,7	0,11 %
Akzo Nobel	7,5	79,5400	EUR	1,00	599,7	0,22 %
Altice Europe	24,7	3,4330	EUR	1,00	85,0	0,03 %
ASML Holding	15,8	324,7500	EUR	1,00	5 118,4	1,89 %
CNH Industrial	48,9	6,1260	EUR	1,00	299,4	0,11 %
EXOR	3,9	50,2600	EUR	1,00	195,1	0,07 %
Ferrari	4,5	150,4000	EUR	1,00	675,9	0,25 %
Fiat Chrysler Automobiles	40,9	8,8410	EUR	1,00	361,4	0,13 %
Heineken Holding	4,5	73,1500	EUR	1,00	327,2	0,12 %
Heineken	9,7	81,9000	EUR	1,00	795,9	0,29 %
ING Groep	139,5	6,1150	EUR	1,00	853,0	0,31 %
Just Eat Takeaway.com	4,1	92,9000	EUR	1,00	385,3	0,14 %
Koninklijke Ahold Delhaize	41,0	24,3400	EUR	1,00	998,8	0,37 %
Koninklijke DSM	6,8	122,6500	EUR	1,00	829,6	0,31 %
Koninklijke KPN	115,1	2,3550	EUR	1,00	271,0	0,10 %
Koninklijke Philips RIGHT	34,2	0,8500	EUR	1,00	29,0	0,01 %
Koninklijke Philips	34,2	41,2200	EUR	1,00	1 408,6	0,52 %
Koninklijke Vopak	2,8	47,2100	EUR	1,00	131,6	0,05 %
NN Group	11,7	29,7800	EUR	1,00	347,4	0,13 %
Prosus	17,8	81,6600	EUR	1,00	1 452,2	0,53 %
QIAGEN	8,5	38,4900	EUR	1,00	327,9	0,12 %
Randstad	5,0	39,2600	EUR	1,00	196,6	0,07 %
STMicroelectronics	25,9	24,0400	EUR	1,00	622,4	0,23 %
Unibail-Rodamco-Westfield	5,3	49,3600	EUR	1,00	259,7	0,10 %
Unilever	54,3	47,4300	EUR	1,00	2 575,2	0,95 %
Wolters Kluwer	10,3	69,3000	EUR	1,00	715,0	0,26 %
Alankomaat yhteensä					**21 325,9**	**7,85 %**
Belgia						
Ageas	6,8	31,3000	EUR	1,00	214,2	0,08 %
Anheuser-Busch InBev	28,8	43,5300	EUR	1,00	1 254,7	0,46 %
Colruyt	1,8	49,1800	EUR	1,00	88,2	0,03 %
Elia Group	1,2	96,7000	EUR	1,00	119,0	0,04 %
Galapagos	1,8	174,6500	EUR	1,00	316,5	0,12 %
Groupe Bruxelles Lambert	3,4	73,8400	EUR	1,00	252,6	0,09 %
KBC Group	8,9	50,2600	EUR	1,00	449,5	0,17 %
Proximus SADP	3,8	18,1650	EUR	1,00	68,6	0,03 %
Sofina	0,6	232,0000	EUR	1,00	135,3	0,05 %
Solvay	2,5	70,3000	EUR	1,00	172,9	0,06 %
Telenet Group Holding	1,1	36,4400	EUR	1,00	39,8	0,01 %
UCB	4,7	102,8500	EUR	1,00	479,2	0,18 %
Umicore	7,2	41,5300	EUR	1,00	297,4	0,11 %
Belgia yhteensä					**3 887,9**	**1,43 %**
Espanja						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	13,2	22,3200	EUR	1,00	295,0	0,11 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	13,2	1,3840	EUR	1,00	18,3	0,01 %
Aena SME	2,7	119,1000	EUR	1,00	323,1	0,12 %
Amadeus IT Group	16,1	45,6700	EUR	1,00	737,0	0,27 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	247,0	3,0000	EUR	1,00	740,9	0,27 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Banco Santander	613,8	2,1320	EUR	1,00	1 308,5	0,48 %
Bankinter	24,1	4,1700	EUR	1,00	100,5	0,04 %
CaixaBank	141,3	1,8690	EUR	1,00	264,1	0,10 %
Cellnex Telecom	9,3	54,4400	EUR	1,00	508,4	0,19 %
Enagas	9,3	21,7900	EUR	1,00	203,2	0,07 %
Endesa	10,8	21,8800	EUR	1,00	235,2	0,09 %
Ferrovial	18,5	23,6200	EUR	1,00	435,8	0,16 %
Grifols	11,5	27,1800	EUR	1,00	311,5	0,11 %
Iberdrola	214,4	10,3600	EUR	1,00	2 221,5	0,82 %
Industria de Diseno Textil	40,8	23,2300	EUR	1,00	948,2	0,35 %
Mapfre	23,0	1,5600	EUR	1,00	35,9	0,01 %
Naturgy Energy Group	11,7	16,4300	EUR	1,00	192,4	0,07 %
Red Electrica Corp	17,0	16,6950	EUR	1,00	284,4	0,10 %
Repsol	54,4	7,6600	EUR	1,00	416,7	0,15 %
Repsol	54,4	0,4257	EUR	1,00	23,2	0,01 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	10,3	15,6100	EUR	1,00	161,4	0,06 %
Telefonica	175,1	4,2140	EUR	1,00	738,0	0,27 %
Telefonica	175,1	0,1753	EUR	1,00	30,7	0,01 %
Espanja yhteensä					**10 534,1**	**3,88 %**
Irlanti						
CRH	29,2	30,0500	EUR	1,00	877,3	0,32 %
DCC	5,8	6 662,0000	GBP	0,91	422,3	0,16 %
Flutter Entertainment	5,1	116,0000	EUR	1,00	595,1	0,22 %
Kerry Group	6,0	108,9000	EUR	1,00	655,8	0,24 %
Kingspan Group	7,0	56,7000	EUR	1,00	395,7	0,15 %
Smurfit Kappa Group	9,4	29,0600	EUR	1,00	272,0	0,10 %
Irlanti yhteensä					**3 218,2**	**1,19 %**
Iso-Britannia						
3i Group	34,8	828,6000	GBP	0,91	316,9	0,12 %
Admiral Group	6,8	2 304,0000	GBP	0,91	172,6	0,06 %
Antofagasta	23,3	925,6000	GBP	0,91	237,0	0,09 %
Ashtead Group	20,1	2 695,0000	GBP	0,91	593,2	0,22 %
Associated British Foods	13,8	1 901,5000	GBP	0,91	288,6	0,11 %
AstraZeneca	48,6	8 424,0000	GBP	0,91	4 497,9	1,66 %
Auto Trader Group	41,6	525,2000	GBP	0,91	239,9	0,09 %
AVEVA Group	1,8	4 055,0000	GBP	0,91	81,2	0,03 %
Aviva	147,4	271,4550	GBP	0,91	439,0	0,16 %
Barclays	634,0	113,3200	GBP	0,91	788,6	0,29 %
Barratt Developments	37,0	491,0226	GBP	0,91	199,1	0,07 %
Berkeley Group Holdings	4,3	4 133,0000	GBP	0,91	196,4	0,07 %
BHP Group	84,9	1 640,8000	GBP	0,91	1 529,6	0,56 %
BP	749,5	305,6500	GBP	0,91	2 514,2	0,93 %
British American Tobacco	84,9	3 107,5000	GBP	0,91	2 895,5	1,07 %
British Land Co	39,2	382,8000	GBP	0,91	164,5	0,06 %
BT Group	331,3	114,1500	GBP	0,91	415,1	0,15 %
Bunzl	14,0	2 163,0000	GBP	0,91	333,1	0,12 %
Burberry Group	15,2	1 585,0000	GBP	0,91	264,8	0,10 %
Coca-Cola European Partners	8,4	33,6000	EUR	1,00	283,4	0,10 %
Compass Group	57,9	1 103,5000	GBP	0,91	701,7	0,26 %
Croda International	5,3	5 274,0000	GBP	0,91	308,2	0,11 %
Diageo	87,5	2 678,5000	GBP	0,91	2 572,0	0,95 %
Direct Line Insurance Group	49,2	270,4000	GBP	0,91	146,1	0,05 %
Evraz	18,2	281,7000	GBP	0,91	56,3	0,02 %
GlaxoSmithKline	186,6	1 630,4000	GBP	0,91	3 338,6	1,23 %
Halma	13,6	2 288,0000	GBP	0,91	340,3	0,13 %
Hargreaves Lansdown	12,9	1 630,5000	GBP	0,91	231,5	0,09 %
Hikma Pharmaceuticals	5,5	2 205,0000	GBP	0,91	133,9	0,05 %
HSBC Holdings	760,2	376,6500	GBP	0,91	3 142,7	1,16 %
Imperial Brands	36,0	1 549,0000	GBP	0,91	612,8	0,23 %
Informa	43,6	464,1000	GBP	0,91	222,2	0,08 %
InterContinental Hotels Group	6,1	3 514,0000	GBP	0,91	236,5	0,09 %
Intertek Group	5,6	5 406,0000	GBP	0,91	330,0	0,12 %
ITV	161,0	74,0800	GBP	0,91	130,9	0,05 %
J Sainsbury	71,1	209,7000	GBP	0,91	163,7	0,06 %
JD Sports Fashion	13,8	617,8000	GBP	0,91	93,5	0,03 %
Johnson Matthey	6,4	2 079,0000	GBP	0,91	146,9	0,05 %
Kingfisher	74,4	220,8000	GBP	0,91	180,2	0,07 %
Land Securities Group	25,0	551,8000	GBP	0,91	151,4	0,06 %
Legal & General Group	213,6	219,1000	GBP	0,91	513,8	0,19 %
Lloyds Banking Group	2 606,2	30,8050	GBP	0,91	881,2	0,32 %
London Stock Exchange Group	11,7	8 314,0000	GBP	0,91	1 070,6	0,39 %
M&G	108,4	165,6000	GBP	0,91	197,0	0,07 %
Melrose Industries	304,8	112,2500	GBP	0,91	375,5	0,14 %
Mondi	17,4	1 502,0000	GBP	0,91	287,1	0,11 %
National Grid	131,0	986,0000	GBP	0,91	1 417,9	0,52 %
Next	5,0	4 874,0000	GBP	0,91	269,0	0,10 %
NMC Health	2,5	938,4000	GBP	0,91	25,5	0,01 %
Ocado Group	17,9	2 038,0000	GBP	0,91	400,6	0,15 %
Pearson	34,0	574,2000	GBP	0,91	214,2	0,08 %
Persimmon	11,2	2 275,0000	GBP	0,91	279,1	0,10 %
Prudential	94,4	1 206,0100	GBP	0,91	1 249,6	0,46 %
Reckitt Benckiser Group	26,7	7 496,0000	GBP	0,91	2 194,3	0,81 %
RELX	73,0	1 874,5000	GBP	0,91	1 500,9	0,55 %
Rentokil Initial	68,9	505,8000	GBP	0,91	382,6	0,14 %
Rio Tinto	43,3	4 512,0000	GBP	0,91	2 145,3	0,79 %
Royal Bank of Scotland Group	172,6	119,5000	GBP	0,91	226,4	0,08 %
Royal Dutch Shell	155,8	1 281,6000	GBP	0,91	2 192,2	0,81 %
Royal Dutch Shell	140,3	1 222,0000	GBP	0,91	1 881,9	0,69 %
RSA Insurance Group	42,5	411,2000	GBP	0,91	191,7	0,07 %
Sage Group	36,9	665,8000	GBP	0,91	269,7	0,10 %
Schroders	4,5	2 937,0000	GBP	0,91	143,5	0,05 %
Segro	39,5	894,0000	GBP	0,91	388,0	0,14 %
Severn Trent	9,5	2 499,0000	GBP	0,91	261,5	0,10 %
Smith & Nephew	32,6	1 502,5000	GBP	0,91	537,7	0,20 %
Smiths Group	24,0	1 400,0000	GBP	0,91	369,4	0,14 %
Spirax-Sarco Engineering	2,7	9 920,0000	GBP	0,91	295,4	0,11 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
SSE	36,9	1 374,1241	GBP	0,91	555,8	0,20 %
St James's Place	17,7	947,6000	GBP	0,91	183,9	0,07 %
Standard Chartered	109,6	432,9000	GBP	0,91	520,5	0,19 %
Standard Life Aberdeen	98,9	267,5000	GBP	0,91	290,4	0,11 %
Taylor Wimpey	115,0	140,6662	GBP	0,91	177,5	0,07 %
Tesco	366,4	229,6000	GBP	0,91	923,4	0,34 %
Unilever	41,3	4 380,3200	GBP	0,91	1 987,6	0,73 %
United Utilities Group	23,4	918,0000	GBP	0,91	235,4	0,09 %
Whitbread	7,5	2 177,0000	GBP	0,91	178,3	0,07 %
Wm Morrison Supermarkets	79,8	191,0000	GBP	0,91	167,2	0,06 %
Vodafone Group	1 012,9	129,1600	GBP	0,91	1 436,0	0,53 %
Iso-Britannia yhteensä					**56 507,9**	**20,81 %**
Italia						
Assicurazioni Generali	42,1	13,3650	EUR	1,00	562,3	0,21 %
Atlantia	21,2	14,3150	EUR	1,00	303,7	0,11 %
Davide Campari-Milano RIGHT	23,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Davide Campari-Milano	23,3	7,5060	EUR	1,00	174,8	0,06 %
DiaSorin	0,9	168,4000	EUR	1,00	146,8	0,05 %
Enel	305,8	7,7290	EUR	1,00	2 363,8	0,87 %
Eni	92,3	8,4420	EUR	1,00	779,3	0,29 %
FinecoBank Banca Fineco	20,8	11,9600	EUR	1,00	248,5	0,09 %
Infrastrutture Wireless Italiane	9,5	8,9500	EUR	1,00	85,0	0,03 %
Intesa Sanpaolo	547,6	1,6812	EUR	1,00	920,7	0,34 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	25,7	6,2840	EUR	1,00	161,3	0,06 %
Moncler	6,3	34,1800	EUR	1,00	214,1	0,08 %
Nexi	11,7	15,4250	EUR	1,00	181,1	0,07 %
Pirelli & C	14,9	3,7520	EUR	1,00	55,9	0,02 %
Poste Italiane	20,2	7,7380	EUR	1,00	156,6	0,06 %
Prysmian	11,5	20,5000	EUR	1,00	236,6	0,09 %
Recordati	3,6	44,3300	EUR	1,00	161,6	0,06 %
Snam	82,9	4,3730	EUR	1,00	362,5	0,13 %
Telecom Italia SpA/Milano	339,5	0,3514	EUR	1,00	119,3	0,04 %
Telecom Italia SpA/Milano	164,4	0,3466	EUR	1,00	57,0	0,02 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	47,2	6,1600	EUR	1,00	290,9	0,11 %
UniCredit	77,5	8,1200	EUR	1,00	629,6	0,23 %
Italia yhteensä					**8 211,5**	**3,02 %**
Itävalta						
ANDRITZ	1,7	32,4400	EUR	1,00	56,1	0,02 %
Erste Group Bank	11,6	20,5100	EUR	1,00	237,9	0,09 %
OMV	4,8	29,2200	EUR	1,00	139,8	0,05 %
Raiffeisen Bank International	3,7	15,5600	EUR	1,00	57,2	0,02 %
Verbund	2,5	39,3800	EUR	1,00	97,7	0,04 %
voestalpine	2,6	19,0250	EUR	1,00	48,5	0,02 %
Itävalta yhteensä					**637,2**	**0,23 %**
Jersey						
Experian	34,4	2 803,0000	GBP	0,91	1 057,2	0,39 %
Ferguson	9,9	6 588,0000	GBP	0,91	713,5	0,26 %
Glencore	462,8	168,3400	GBP	0,91	855,2	0,31 %
WPP	41,8	616,8000	GBP	0,91	282,7	0,10 %
Jersey yhteensä					**2 908,6**	**1,07 %**
Luxemburg						
ArcelorMittal	43,6	9,1540	EUR	1,00	399,3	0,15 %
Aroundtown	49,7	5,1040	EUR	1,00	253,5	0,09 %
Eurofins Scientific	0,4	556,8000	EUR	1,00	224,4	0,08 %
SES	16,0	5,9540	EUR	1,00	95,0	0,03 %
Tenaris	19,8	5,6700	EUR	1,00	112,1	0,04 %
Luxemburg yhteensä					**1 084,3**	**0,40 %**
Mansaari						
GVC Holdings	19,4	738,4000	GBP	0,91	157,3	0,06 %
Mansaari yhteensä					**157,3**	**0,06 %**
Norja						
DNB	36,7	126,7500	NOK	10,88	427,9	0,16 %
Equinor	37,3	136,4000	NOK	10,88	468,2	0,17 %
Gjensidige Forsikring	8,2	176,4000	NOK	10,88	132,6	0,05 %
Mowi	17,1	181,8500	NOK	10,88	286,0	0,11 %
Norsk Hydro	54,0	26,4900	NOK	10,88	131,6	0,05 %
Orkla	30,5	84,2000	NOK	10,88	236,1	0,09 %
Schibsted ser. B	2,3	226,6000	NOK	10,88	47,9	0,02 %
Telenor	29,1	139,8500	NOK	10,88	373,7	0,14 %
Yara International	7,5	333,2000	NOK	10,88	228,9	0,08 %
Norja yhteensä					**2 332,9**	**0,86 %**
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	98,9	4,2490	EUR	1,00	420,2	0,15 %
Galp Energia SGPS	19,7	10,1850	EUR	1,00	200,3	0,07 %
Jeronimo Martins SGPS	9,4	15,6650	EUR	1,00	146,9	0,05 %
Portugali yhteensä					**767,4**	**0,28 %**
Ranska						
Accor	6,6	24,0000	EUR	1,00	158,7	0,06 %
Aeroports de Paris	0,8	90,9500	EUR	1,00	71,9	0,03 %
Air Liquide	17,6	127,3500	EUR	1,00	2 245,6	0,83 %
Alstom	7,4	41,1400	EUR	1,00	304,8	0,11 %
Amundi	1,9	69,1000	EUR	1,00	130,0	0,05 %
Arkema	2,3	84,1000	EUR	1,00	193,5	0,07 %
Atos	3,6	75,4000	EUR	1,00	274,1	0,10 %
AXA	71,7	18,4080	EUR	1,00	1 319,9	0,49 %
BioMerieux	1,7	122,0000	EUR	1,00	205,7	0,08 %
BNP Paribas	41,0	34,7800	EUR	1,00	1 425,8	0,53 %
Bollore	22,5	2,7560	EUR	1,00	62,1	0,02 %
Bouygues	12,1	30,0300	EUR	1,00	363,8	0,13 %
Bureau Veritas	10,3	18,6350	EUR	1,00	191,1	0,07 %
Capgemini	6,0	100,2000	EUR	1,00	600,6	0,22 %
Carrefour RIGHT	23,7		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Carrefour	23,7	13,8800	EUR	1,00	329,6	0,12 %
Casino Guichard Perrachon	1,6	33,2100	EUR	1,00	53,4	0,02 %
Cie de Saint-Gobain	25,7	31,8200	EUR	1,00	818,3	0,30 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	6,4	91,5000	EUR	1,00	582,9	0,21 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
CNP Assurances	4,3	10,1000	EUR	1,00	43,3	0,02 %
Covivio	1,5	63,9500	EUR	1,00	97,1	0,04 %
Credit Agricole	43,0	8,3100	EUR	1,00	357,4	0,13 %
Danone	23,3	61,7800	EUR	1,00	1 437,1	0,53 %
Dassault Aviation	0,3	806,0000	EUR	1,00	218,4	0,08 %
Dassault Systemes	5,0	151,9500	EUR	1,00	757,2	0,28 %
Edenred RIGHT	9,9		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Edenred	10,1	38,5500	EUR	1,00	389,8	0,14 %
Eiffage	5,4	80,5000	EUR	1,00	433,6	0,16 %
Electricite de France	22,7	8,1680	EUR	1,00	185,6	0,07 %
Engie	67,6	11,0700	EUR	1,00	748,4	0,28 %
EssilorLuxottica	10,3	113,6500	EUR	1,00	1 169,9	0,43 %
Eurazeo	1,2	44,7200	EUR	1,00	53,3	0,02 %
Faurecia	2,8	33,9700	EUR	1,00	96,0	0,04 %
Gecina	1,6	109,7000	EUR	1,00	170,7	0,06 %
Getlink	15,4	12,9300	EUR	1,00	198,6	0,07 %
Hermes International	1,2	739,8000	EUR	1,00	870,0	0,32 %
ICADE	0,7	61,9500	EUR	1,00	44,3	0,02 %
Iliad	0,7	173,9000	EUR	1,00	113,7	0,04 %
Ingenico Group	2,1	141,3500	EUR	1,00	291,6	0,11 %
Ipsen	0,9	74,9000	EUR	1,00	67,6	0,02 %
JCDecaux	2,1	16,2800	EUR	1,00	34,5	0,01 %
Kering	2,7	479,2000	EUR	1,00	1 316,4	0,48 %
Klepierre	8,6	17,5750	EUR	1,00	150,9	0,06 %
La Francaise des Jeux SAEM	2,9	27,2900	EUR	1,00	80,1	0,03 %
Legrand	13,1	67,3400	EUR	1,00	881,8	0,32 %
L'Oreal	9,3	285,3000	EUR	1,00	2 650,4	0,98 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	10,3	387,7000	EUR	1,00	3 994,5	1,47 %
Natixis	33,7	2,2570	EUR	1,00	76,1	0,03 %
Orange	77,6	10,6350	EUR	1,00	824,9	0,30 %
Orpea	1,9	102,7500	EUR	1,00	194,5	0,07 %
Pernod Ricard	7,9	140,1000	EUR	1,00	1 111,1	0,41 %
Peugeot	21,9	14,2200	EUR	1,00	311,6	0,11 %
Publicis Groupe	8,3	28,2300	EUR	1,00	233,9	0,09 %
Remy Cointreau	0,5	121,1000	EUR	1,00	65,8	0,02 %
Renault	9,2	21,9150	EUR	1,00	200,7	0,07 %
Sanofi	42,3	90,3400	EUR	1,00	3 823,2	1,41 %
Sartorius Stedim Biotech	1,0	223,0000	EUR	1,00	229,7	0,08 %
Schneider Electric	22,5	98,0200	EUR	1,00	2 208,2	0,81 %
SCOR	6,8	24,0800	EUR	1,00	163,8	0,06 %
SEB	0,7	146,7000	EUR	1,00	102,7	0,04 %
Societe Generale	30,1	14,5360	EUR	1,00	437,3	0,16 %
Sodexo	3,2	59,4200	EUR	1,00	191,2	0,07 %
Suez	15,4	10,4300	EUR	1,00	160,7	0,06 %
Teleperformance	2,1	222,7000	EUR	1,00	477,9	0,18 %
TOTAL D right	88,8		EUR	1,00	0,0	0,00 %
TOTAL	88,8	33,7650	EUR	1,00	2 998,7	1,10 %
Ubisoft Entertainment	3,6	72,6200	EUR	1,00	260,1	0,10 %
Valeo	10,9	22,9200	EUR	1,00	250,3	0,09 %
Wendel	0,7	83,5500	EUR	1,00	58,3	0,02 %
Veolia Environnement	18,3	20,0600	EUR	1,00	367,0	0,14 %
Vinci RIGHT	22,9		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Vinci	22,9	81,5000	EUR	1,00	1 869,9	0,69 %
Vivendi	30,9	22,7700	EUR	1,00	703,4	0,26 %
Worldline SA/France	4,3	76,2400	EUR	1,00	331,1	0,12 %
Ranska yhteensä					**43 836,1**	**16,15 %**
Ruotsi						
Alfa Laval	13,3	202,6000	SEK	10,48	256,6	0,09 %
Assa Abloy B	37,4	188,9500	SEK	10,48	673,9	0,25 %
Atlas Copco A	25,0	392,6000	SEK	10,48	938,0	0,35 %
Atlas Copco B	15,6	343,1000	SEK	10,48	510,8	0,19 %
Boliden	9,1	209,1000	SEK	10,48	182,2	0,07 %
Electrolux B	8,6	153,1500	SEK	10,48	125,3	0,05 %
Epiroc A	24,0	115,2000	SEK	10,48	263,8	0,10 %
Epiroc B	12,4	113,1500	SEK	10,48	134,1	0,05 %
EQT	9,4	163,2500	SEK	10,48	147,1	0,05 %
Ericsson B	116,1	85,4200	SEK	10,48	946,9	0,35 %
Essity B	23,1	300,8000	SEK	10,48	663,3	0,24 %
Evolution Gaming	4,4	550,8000	SEK	10,48	230,6	0,08 %
Hennes & Mauritz B	31,2	132,5500	SEK	10,48	394,3	0,15 %
Hexagon B	9,0	539,6000	SEK	10,48	464,6	0,17 %
Husqvarna B	10,9	75,4800	SEK	10,48	78,4	0,03 %
ICA Gruppen	3,7	445,1000	SEK	10,48	156,7	0,06 %
Industrivärden C	4,3	210,6000	SEK	10,48	87,0	0,03 %
Investor B	16,3	489,0000	SEK	10,48	761,9	0,28 %
Kinnevik B	8,7	242,0000	SEK	10,48	199,9	0,07 %
Latour B	5,1	167,6000	SEK	10,48	82,1	0,03 %
Lundbergföretagen B	2,1	420,8000	SEK	10,48	83,1	0,03 %
Lundin Energy	8,0	222,2000	SEK	10,48	169,2	0,06 %
NIBE Industrier B	10,7	203,7000	SEK	10,48	208,6	0,08 %
Sandvik	44,9	172,0000	SEK	10,48	737,7	0,27 %
SCA B	20,6	109,9000	SEK	10,48	215,8	0,08 %
SEB A	57,5	80,0000	SEK	10,48	439,2	0,16 %
Securitas B	8,4	124,1500	SEK	10,48	100,1	0,04 %
Skanska B	11,1	187,6500	SEK	10,48	198,4	0,07 %
SKF B	12,3	172,6500	SEK	10,48	202,4	0,07 %
Swedbank A	31,8	119,2400	SEK	10,48	362,5	0,13 %
Swedish Match	5,7	652,0000	SEK	10,48	351,8	0,13 %
Svenska Handelsbanken A	54,4	88,6000	SEK	10,48	459,8	0,17 %
Tele2 B	16,2	123,5500	SEK	10,48	190,9	0,07 %
Telia Company	96,9	34,8000	SEK	10,48	321,8	0,12 %
Volvo B	54,5	144,1500	SEK	10,48	749,7	0,28 %
Ruotsi yhteensä					**12 088,3**	**4,45 %**
Saksa						
adidas	6,5	231,6000	EUR	1,00	1 515,1	0,56 %
Allianz	15,7	180,1800	EUR	1,00	2 821,1	1,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
BASF	34,7	49,4600	EUR	1,00	1 718,7	0,63 %
Bayer	36,2	65,8000	EUR	1,00	2 380,4	0,88 %
Bayerische Motoren Werke	11,8	55,9600	EUR	1,00	660,8	0,24 %
Bayerische Motoren Werke	2,1	42,6000	EUR	1,00	90,2	0,03 %
Beiersdorf	3,9	101,4500	EUR	1,00	396,5	0,15 %
Brenntag	7,1	46,6400	EUR	1,00	333,4	0,12 %
Carl Zeiss Meditec	2,0	86,3000	EUR	1,00	170,8	0,06 %
Commerzbank	42,2	3,9010	EUR	1,00	164,6	0,06 %
Continental	4,1	86,1200	EUR	1,00	353,3	0,13 %
Covestro	6,3	33,7900	EUR	1,00	212,2	0,08 %
Daimler	33,9	35,5900	EUR	1,00	1 206,4	0,44 %
Delivery Hero	4,4	90,9600	EUR	1,00	399,6	0,15 %
Deutsche Bank	69,9	8,3570	EUR	1,00	584,4	0,22 %
Deutsche Boerse	7,2	160,5000	EUR	1,00	1 149,5	0,42 %
Deutsche Lufthansa	10,4	8,8220	EUR	1,00	92,1	0,03 %
Deutsche Post	37,4	32,5500	EUR	1,00	1 218,6	0,45 %
Deutsche Telekom	122,1	14,9350	EUR	1,00	1 823,1	0,67 %
Deutsche Wohnen	13,2	39,8900	EUR	1,00	527,9	0,19 %
E.ON	85,5	10,0400	EUR	1,00	858,1	0,32 %
Evonik Industries	8,3	22,4500	EUR	1,00	186,5	0,07 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	0,9	38,1600	EUR	1,00	34,9	0,01 %
Fresenius Medical Care	7,7	76,2200	EUR	1,00	586,1	0,22 %
Fresenius	15,9	43,9000	EUR	1,00	700,0	0,26 %
FUCHS PETROLUB	1,5	35,4600	EUR	1,00	53,3	0,02 %
GEA Group	7,0	27,9000	EUR	1,00	196,2	0,07 %
Hannover Rueck	2,1	151,3000	EUR	1,00	315,8	0,12 %
HeidelbergCement	5,5	47,1800	EUR	1,00	258,1	0,10 %
Henkel	4,1	74,5500	EUR	1,00	302,0	0,11 %
Henkel	6,8	83,1200	EUR	1,00	564,4	0,21 %
HOCHTIEF	2,7	78,6000	EUR	1,00	211,7	0,08 %
Infineon Technologies	47,3	20,8400	EUR	1,00	985,7	0,36 %
KION Group	3,0	54,3600	EUR	1,00	161,4	0,06 %
Knorr-Bremse	1,8	89,5300	EUR	1,00	161,3	0,06 %
LANXESS	3,8	46,7000	EUR	1,00	175,6	0,06 %
LEG Immobilien	2,7	113,7000	EUR	1,00	308,5	0,11 %
Merck KGaA	4,6	102,7500	EUR	1,00	472,1	0,17 %
METRO	4,6	8,3800	EUR	1,00	38,2	0,01 %
MTU Aero Engines	3,3	152,5000	EUR	1,00	501,9	0,18 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,4	229,7000	EUR	1,00	1 231,7	0,45 %
Nemetschek	2,0	60,6500	EUR	1,00	123,7	0,05 %
Porsche Automobil Holding	5,7	50,2200	EUR	1,00	286,7	0,11 %
Puma	3,3	68,1400	EUR	1,00	224,7	0,08 %
RWE	22,2	31,3400	EUR	1,00	695,6	0,26 %
SAP	38,5	123,0600	EUR	1,00	4 741,1	1,75 %
Sartorius	1,3	292,4000	EUR	1,00	383,0	0,14 %
Scout24	3,8	69,0500	EUR	1,00	261,6	0,10 %
Siemens Healthineers	5,0	42,7350	EUR	1,00	215,1	0,08 %
Siemens	30,1	103,7200	EUR	1,00	3 120,6	1,15 %
Symrise	4,6	103,8000	EUR	1,00	473,6	0,17 %
TeamViewer	3,7	48,5100	EUR	1,00	181,6	0,07 %
Telefonica Deutschland Holding	19,6	2,6460	EUR	1,00	52,0	0,02 %
thyssenkrupp	27,0	6,1720	EUR	1,00	166,8	0,06 %
Uniper	8,2	28,6800	EUR	1,00	235,1	0,09 %
United Internet	3,6	37,7800	EUR	1,00	136,2	0,05 %
Volkswagen	1,3	142,3000	EUR	1,00	189,8	0,07 %
Volkswagen	6,9	133,5000	EUR	1,00	923,7	0,34 %
Vonovia	19,6	54,8000	EUR	1,00	1 072,3	0,39 %
Zalando	5,8	63,1800	EUR	1,00	365,4	0,13 %
Saksa yhteensä					**39 970,8**	**14,72 %**
Sveitsi						
ABB	76,7	21,1800	CHF	1,07	1 525,4	0,56 %
Adecco Group	5,1	43,9200	CHF	1,07	212,2	0,08 %
Alcon	14,8	54,0600	CHF	1,07	751,3	0,28 %
Baloise Holding	1,6	140,3000	CHF	1,07	211,1	0,08 %
Banque Cantonale Vaudoise	0,1	91,2000	CHF	1,07	9,3	0,00 %
Barry Callebaut	0,1	1 806,0000	CHF	1,07	200,2	0,07 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	80 800,0000	CHF	1,07	303,6	0,11 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	7 735,0000	CHF	1,07	268,8	0,10 %
Cie Financiere Richemont	19,7	59,8800	CHF	1,07	1 106,4	0,41 %
Clariant	6,3	18,5750	CHF	1,07	109,8	0,04 %
Coca-Cola HBC	7,3	2 012,0000	GBP	0,91	161,7	0,06 %
Credit Suisse Group	91,6	9,7040	CHF	1,07	834,9	0,31 %
EMS-Chemie Holding	0,3	729,5000	CHF	1,07	205,6	0,08 %
Geberit	1,4	472,6000	CHF	1,07	612,6	0,23 %
Givaudan	0,4	3 530,0000	CHF	1,07	1 163,7	0,43 %
Julius Baer Group	8,0	39,4900	CHF	1,07	296,3	0,11 %
Kuehne + Nagel International	1,8	157,1500	CHF	1,07	260,7	0,10 %
LafargeHolcim	19,1	41,2300	CHF	1,07	738,8	0,27 %
Logitech International	5,7	61,4400	CHF	1,07	331,0	0,12 %
Lonza Group	2,8	497,9000	CHF	1,07	1 311,7	0,48 %
Nestle	109,5	105,1200	CHF	1,07	10 808,9	3,98 %
Novartis	79,1	81,9000	CHF	1,07	6 086,7	2,24 %
Partners Group Holding	0,7	854,0000	CHF	1,07	538,2	0,20 %
Roche Holding	26,2	327,7000	CHF	1,07	8 059,7	2,97 %
Schindler Holding	0,8	223,4000	CHF	1,07	157,6	0,06 %
Schindler Holding	1,4	222,2000	CHF	1,07	293,0	0,11 %
SGS	0,2	2 303,0000	CHF	1,07	504,0	0,19 %
Sika	5,3	180,8500	CHF	1,07	903,5	0,33 %
Sonova Holding	2,2	188,7000	CHF	1,07	398,4	0,15 %
Straumann Holding	0,3	812,6000	CHF	1,07	258,0	0,10 %
Swatch Group	1,1	187,3500	CHF	1,07	186,3	0,07 %
Swatch Group	1,7	36,5600	CHF	1,07	57,0	0,02 %
Swiss Life Holding	1,2	347,7000	CHF	1,07	399,4	0,15 %
Swiss Prime Site	3,0	87,4500	CHF	1,07	243,5	0,09 %
Swiss Re	10,9	72,5800	CHF	1,07	744,7	0,27 %
Swisscom	1,0	497,0000	CHF	1,07	460,7	0,17 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Temenos	2,3	144,7000	CHF	1,07	314,6	0,12 %
UBS Group	134,9	10,7900	CHF	1,07	1 367,0	0,50 %
Vifor Pharma	1,6	142,6500	CHF	1,07	220,1	0,08 %
Zurich Insurance Group	5,6	332,6000	CHF	1,07	1 755,0	0,65 %
Sveitsi yhteensä					**44 371,4**	**16,34 %**
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,2	7 130,0000	DKK	7,45	157,9	0,06 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	7 680,0000	DKK	7,45	219,5	0,08 %
Ambu B	6,1	209,6000	DKK	7,45	172,6	0,06 %
Carlsberg B	4,1	879,2000	DKK	7,45	488,0	0,18 %
Chr. Hansen Holding	3,6	682,2000	DKK	7,45	328,9	0,12 %
Coloplast B	4,4	1 030,5000	DKK	7,45	610,5	0,22 %
Danske Bank	24,1	87,9200	DKK	7,45	284,3	0,10 %
Demant A/S	2,8	175,4500	DKK	7,45	65,2	0,02 %
DSV Panalpina A/S	7,8	805,4000	DKK	7,45	838,0	0,31 %
Genmab	2,5	2 206,0000	DKK	7,45	737,0	0,27 %
GN Store Nord	5,0	354,0000	DKK	7,45	236,0	0,09 %
H. Lundbeck	1,7	249,0000	DKK	7,45	55,8	0,02 %
Novo Nordisk B	64,9	429,9500	DKK	7,45	3 745,4	1,38 %
Novozymes B	7,1	379,6000	DKK	7,45	363,7	0,13 %
Pandora	3,8	358,7000	DKK	7,45	184,8	0,07 %
Tryg	3,1	190,5000	DKK	7,45	78,0	0,03 %
Vestas Wind Systems	7,2	675,6000	DKK	7,45	654,2	0,24 %
Ørsted	7,0	766,8000	DKK	7,45	720,2	0,27 %
Tanska yhteensä					**9 940,0**	**3,66 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**261 779,8**	**96,42 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**261 779,8**	**96,42 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
STOXX EUROPE 600 9/2020	10,6	-2,3000	EUR	1,00	-24,4	-0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-24,4**	**-0,01 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-24,4**	**-0,01 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-24,4**	**-0,01 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-24,4**	**-0,01 %**
Sijoitukset yhteensä					**266 762,0**	**98,25 %**
Kassa ja muut varat, netto					**4 741,5**	**1,75 %**
Rahaston arvo					**271 503,4**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus I	87,47 %
Kasvuosuus B	8,61 %
Tuotto-osuus I	1,26 %
Tuotto-osuus C	0,96 %
Kasvuosuus C	0,87 %
Tuotto-osuus B	0,83 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut osakefutuurit	3 776,8
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Eurooppalaiset Tähdet

(entinen Nordea Eurooppa)

Sijoitusrahasto Nordea Eurooppalaiset Tähdet -rahaston kasvuosuuden arvo laski 4,21 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 12,83 %. Rahaston I-osuussarjan (aloituspäivä 17.3.2020) kasvuosuuden arvo nousi 34,51 % ja vertailuindeksi vastaavasti 24,11 %.

Maailman muiden osakemarkkinoiden tapaan Euroopan osakemarkkinoilla nähtiin rajuja pudotuksia koronaviruksen leviämisen vuoksi. Koko Eurooppa ryhtyi rajoittamaan ihmisten liikkumisvapautta, ja osia taloudesta suljettiin virustaudin leviämisen hidastamiseksi. Euroopassa kasvu oli ennestäänkin huteraa, ja monet eurooppalaisista pörsseistä laskivat 30–35 %. Pienet yritykset kärsivät yleisesti ottaen kovemmin kuin suuryritykset, kun sijoittajat keskittyivät mieluummin erittäin likvideihin osakkeisiin. Kaikki sektorit laskivat. Terveydenhuollon ja yhdyskuntapalveluiden kaltaiset defensiiviset sektorit kestivät tilanteen muita paremmin. Pahimmat iskut osuivat rahoitus- ja teollisuustuotteet ja -palvelut -sektoreille. Valtiot ja EKP puuttuivat peliin rahoituskatastrofin estämiseksi. Viimeksi mainittu ilmoitti 750 miljardin ohjelmasta, jolla rahoitetaan valtioiden ja yritysten velkakirjojen ostoja, kunnes koronaviruskriisi on selätetty. Tämä johti vahvaan nousuun huhti–toukokuussa, ja Euroopan pörssit kirivät kiinni suuren osan laskusta, mutta eivät kuitenkaan kokonaan.

Rahasto-osuuden kehitys ailahteli voimakkaasti vuoden alkupuoliskolla. Rahasto-osuuden tuotto jäi lievästi negatiiviseksi, vaikka kehitys olikin vahvaa viimeiset 3 kuukautta. Energiasektorin sijoitukset ovat alipainossa rahaston sijoituspolitiikan takia. Tämä oli pääsyy sille, miksi rahasto tuotti hyvin indeksiin nähden. Energian hinnat romahtivat koronaviruspandemian sekä Venäjän ja Saudi-Arabian välisen öljyn hintasodan vuoksi. Ylipainot IT-, terveydenhuolto- ja päivittäistavarasektoreilla kasvattivat myös tuottoja, sillä koronavirus vaikutti niihin vähemmän kuin moniin muihin sektoreihin. Sveitsiläinen terveydenhuoltoyhtiö Lonza Group tuotti erittäin hyvin onnistuneiden tuotelanseerausten ja koronavirusrokotteen kehitystyön ansiosta. Saksalainen vaatteiden verkkokauppa Zalando hyötyi asiakkaiden siirtymisestä verkkoon liikkumisrajoitusten aikana. ING Bank- ja Credit Agricole alensivat tuottoja energiasektorille myönnettyjen mittavien lainojen takia, sillä energiasektori on kärsinyt alhaisista hinnoista.

Rahaston sijoitusstrategia ja nimi muuttuivat 24.2.2020.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana toimi 26.11.2013 alkaen Thomas Sørensen. Salkunhoitovastuun jakoivat Thomas Sørensen ja Henning Padberg 1.1.2019 alkaen. Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat René Møller Petersen ja Frederik Raahague Weber 2.1.2020 alkaen.

René Møller Petersen ja Frederik Raahague Weber

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Nordea Eurooppalaiset Tähdet -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävän kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

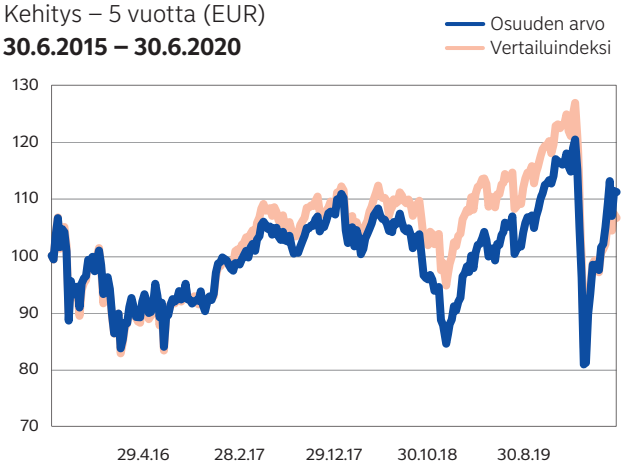
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

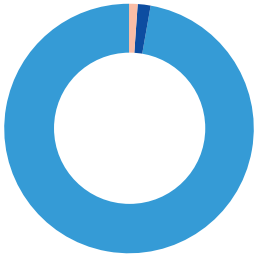
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Rahaston nimi oli Nordea Eurooppa 23.2.2020 saakka.

Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka ovat muuttuneet 24.2.2020. Osuuden kehitys eri vuosina ei tästä syystä ole keskenään vertailukelpoinen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,16 %
- Kotimaiset osakkeet 1,73 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,11 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	1 613,04	1 683,89
Tuotto-osuus A*, EUR	1 087,58	1 163,46
Kasvuosuus C*, EUR	1 679,80	1 747,86
Tuotto-osuus C*, EUR	13,45	-
Kasvuosuus I*, EUR	13,45	-
Tuotto-osuus I*, EUR	13,45	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	408,0	434,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	2,6	1,9
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	1,7	1,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	33,0	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	886,1	-
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	281,5	-
Omistajien lukumäärä	72 167	77 347
Rahaston arvo, milj. EUR	679,9	735,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 822,7	11 130,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	16,45
Indeksin volatiliteetti, %	14,61
Tracking Error, %	4,36
Active Share, %	75,89
Sharpen luku	0,19
Salkun kiertonopeus, %	78,51
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Juoksevat kulut A, %	1,51
Juoksevat kulut C, %	0,86
Juoksevat kulut I, %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,08
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Rahoitus						
Nordea Bank	1 931,4	6,1050	EUR	1,00	11 791,0	1,73 %
Rahoitus yhteensä					**11 791,0**	**1,73 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**11 791,0**	**1,73 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**11 791,0**	**1,73 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Akzo Nobel	207,0	79,5400	EUR	1,00	16 464,6	2,42 %
ASML Holding	87,2	324,7500	EUR	1,00	28 311,1	4,16 %
ING Groep	2 723,3	6,1150	EUR	1,00	16 652,9	2,45 %
Just Eat Takeaway.com	98,7	92,9000	EUR	1,00	9 166,4	1,35 %
Koninklijke DSM	111,0	122,6500	EUR	1,00	13 608,9	2,00 %
Koninklijke Philips RIGHT	325,8	0,8500	EUR	1,00	276,9	0,04 %
Koninklijke Philips	325,8	41,2200	EUR	1,00	13 429,4	1,98 %
Unilever	414,5	47,4300	EUR	1,00	19 661,8	2,89 %
Alankomaat yhteensä					**117 572,0**	**17,29 %**
Irlanti						
ICON	74,4	165,0000	USD	1,12	10 954,6	1,61 %
Kerry Group	149,8	108,9000	EUR	1,00	16 310,5	2,40 %
Linde	108,5	187,3000	EUR	1,00	20 314,2	2,99 %
Irlanti yhteensä					**47 579,3**	**7,00 %**
Iso-Britannia						
3i Group	567,3	828,6000	GBP	0,91	5 158,9	0,76 %
AstraZeneca	224,1	8 424,0000	GBP	0,91	20 718,0	3,05 %
AVEVA Group	256,6	4 055,0000	GBP	0,91	11 421,7	1,68 %
Prudential	621,1	1 206,0100	GBP	0,91	8 220,8	1,21 %
Reckitt Benckiser Group	154,2	7 496,0000	GBP	0,91	12 685,6	1,87 %
Rotork	5 126,6	276,2000	GBP	0,91	15 541,2	2,29 %
St James's Place	868,2	947,6000	GBP	0,91	9 029,8	1,33 %
Vodafone Group	11 680,6	129,1600	GBP	0,91	16 558,4	2,44 %
Iso-Britannia yhteensä					**99 334,5**	**14,61 %**
Italia						
Enel	876,4	7,7290	EUR	1,00	6 773,7	1,00 %
FinecoBank Banca Fineco	1 028,8	11,9600	EUR	1,00	12 304,9	1,81 %
UniCredit	1 767,4	8,1200	EUR	1,00	14 351,0	2,11 %
Italia yhteensä					**33 429,6**	**4,92 %**
Ranska						
AXA	936,9	18,4080	EUR	1,00	17 246,1	2,54 %
Cie de Saint-Gobain	302,4	31,8200	EUR	1,00	9 622,8	1,42 %
Credit Agricole	1 031,2	8,3100	EUR	1,00	8 569,3	1,26 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	48,7	387,7000	EUR	1,00	18 884,9	2,78 %
Sanofi	237,9	90,3400	EUR	1,00	21 489,1	3,16 %
Schneider Electric	215,4	98,0200	EUR	1,00	21 116,5	3,11 %
Valeo	399,6	22,9200	EUR	1,00	9 159,9	1,35 %
Ranska yhteensä					**106 088,6**	**15,60 %**
Ruotsi						
Elekta B	1 241,8	85,3000	SEK	10,48	10 110,8	1,49 %
Epiroc B	1 066,0	113,1500	SEK	10,48	11 513,6	1,69 %
Ruotsi yhteensä					**21 624,5**	**3,18 %**
Saksa						
Evonik Industries	553,9	22,4500	EUR	1,00	12 435,3	1,83 %
Fresenius	410,9	43,9000	EUR	1,00	18 038,9	2,65 %
GEA Group	428,1	27,9000	EUR	1,00	11 943,8	1,76 %
Infineon Technologies	1 076,2	20,8400	EUR	1,00	22 428,2	3,30 %
KION Group	191,1	54,3600	EUR	1,00	10 386,1	1,53 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	89,9	229,7000	EUR	1,00	20 638,8	3,04 %
Puma	159,0	68,1400	EUR	1,00	10 833,9	1,59 %
SAP	154,4	123,0600	EUR	1,00	18 996,9	2,79 %
Symrise	116,0	103,8000	EUR	1,00	12 040,4	1,77 %
Zalando	125,2	63,1800	EUR	1,00	7 913,0	1,16 %
Saksa yhteensä					**145 655,3**	**21,42 %**
Sveitsi						
Lonza Group	34,0	497,9000	CHF	1,07	15 903,2	2,34 %
Nestle	420,0	105,1200	CHF	1,07	41 463,7	6,10 %
Sveitsi yhteensä					**57 366,9**	**8,44 %**
Tanska						
Novo Nordisk B	327,7	429,9500	DKK	7,45	18 903,1	2,78 %
Vestas Wind Systems	139,8	675,6000	DKK	7,45	12 675,1	1,86 %
Tanska yhteensä					**31 578,2**	**4,64 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**660 228,8**	**97,11 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**660 228,8**	**97,11 %**
Sijoitukset yhteensä					**672 019,8**	**98,84 %**
Kassa ja muut varat, netto					**7 872,6**	**1,16 %**
Rahaston arvo					**679 892,4**	

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	96,80 %					
Kasvuosuus I	1,75 %					
Tuotto-osuus I	0,56 %					
Kasvuosuus C	0,42 %					
Tuotto-osuus A	0,41 %					
Tuotto-osuus C	0,07 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Global Enhanced

Sijoitusrahasto Nordea Global Enhancedin kasvuosuuden A arvo laski 4,86 % tammi–kesäkuussa 2020 ja I-osuussarjan vastaavasti 4,78 %. Vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) laski 5,82 % kauden aikana.

Koronaviruksen leviämisellä oli alkuvuonna syvä vaikutus globaaleihin markkinoihin. Pörssikurssit laskivat kaikkialla kehittyneillä markkinoilla pandemian levitessä ja maiden ryhtyessä rajoitustoimiin viruksen taltuttamiseksi. Useat markkinat laskivat 30–35 %, ja pohjakosketus nähtiin maaliskuun lopulla. Kurssit laskivat myös kehittyvillä markkinoilla, ja eräissä maissa – esimerkiksi Brasiliassa – pörssin arvosta suli jopa 45 %. Samalla muiden hyödykkeiden kuin kullan hinnat laskivat rajusti kysynnän nopean heikkenemisen myötä. Öljymarkkinat joutuivat totaaliseen kaaokseen, kun OPEC ja Venäjä purkivat sopimuksensa tuotannon leikkaamisesta juuri, kun kysynnän näkymät romahtivat. Tämän johti öljyn hinnan yli 60 %:n laskuun. Maaliskuun lopussa globaalien osakemarkkinoiden suunta kääntyi, ja pörssit alkoivat toipua vahvasti varsinkin USA:ssa. Käänne syntyi valtioiden ja keskuspankkien massiivisten, ennätysmäisen voimakkaiden tukitoimien siivittämänä.

Koronaviruspandemian myllertämillä markkinoilla niin kutsuttujen laatuyhtiöiden osakkeet menestyivät parhaiten, kun taas arvoyhtiöiden osakkeet tuottivat huonommin. Laatuyhtiöiden osakkeet olivat rahastossa ylipainossa, mikä kasvatti tuottoja. Arvoyhtiöistä lähinnä pankkien ja kiinteistöyhtiöiden osakkeet söivät tuottoja. Kulutustavarat ja -palvelut -sektorin yhtiöistä parhaiten menestyivät Amazon, Tesla ja Home Depot. Amazon sai paljon uusia asiakkaita liikkumisrajoitusten aikana, ja vanhat asiakkaat lisäsivät ostosmääriään. Home Depot hyötyi siitä, että monet ryhtyivät remontoimaan kotejaan. IT-alalla Adoben kehitystä tuki lisääntynyt etätyö kaikkialla maailmassa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 27.6.2017 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,84–2,28 %. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

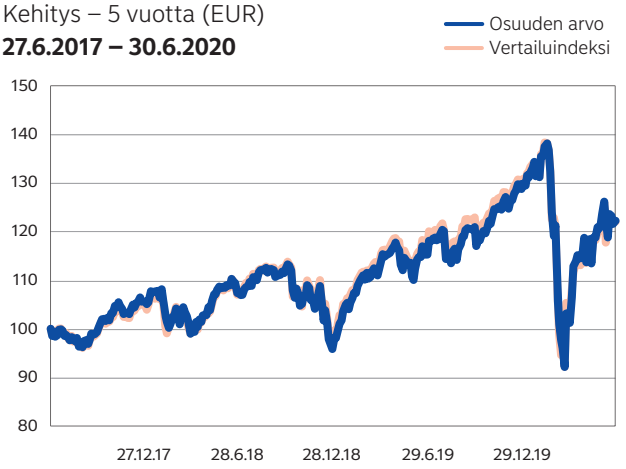
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

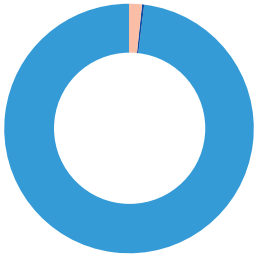
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
27.6.2017 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi toiminnan alusta eli 27.6.2017 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,88 %
- Kotimaiset osakkeet 0,13 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,99 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	12,22	12,85
Tuotto-osuus A*, EUR	11,41	12,29
Kasvuosuus C*, EUR	11,44	12,01
Tuotto-osuus C*, EUR	10,92	11,74
Kasvuosuus I*, EUR	11,44	12,02
Tuotto-osuus I*, EUR	10,92	11,74
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	34 550,6	29 725,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	1 054,5	2 313,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	734,0	221,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	1 241,1	72,4
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	5 003,8	3 437,0
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	98,6	1 122,2
Omistajien lukumäärä	20 167	14 615
Rahaston arvo, milj. EUR	514,6	468,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 361,9	1 634,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	16,31
Indeksin volatiliteetti, %	15,47
Tracking Error, %	1,12
Active Share, %	55,46
Sharpen luku	0,48
Salkun kiertonopeus, %	9,71
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,43
Juoksevat kulut A, %	0,61
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on laajasti hajautettu ja aktiivisesti hallinnoitu. Rahaston aktiiviriskitaso suhteessa vertailuindeksiin on maltillinen. Aktiiviriskin tasoa mitataan tyypillisesti tracking error-luvulla. Luku kuvaa, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailu-indeksistä.

Nordea Global Enhanced -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 27.5.2020 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,20 % (aiemmin 0,45 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,07 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,09 %

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	40,9	16,8550	EUR	1,00	688,9	0,13 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					**688,9**	**0,13 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**688,9**	**0,13 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**688,9**	**0,13 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank	26,1	7,5440	EUR	1,00	197,2	0,04 %
Adyen	1,8	1 286,0000	EUR	1,00	2 280,1	0,44 %
Ferrari	4,5	150,4000	EUR	1,00	683,7	0,13 %
Wolters Kluwer	37,1	69,3000	EUR	1,00	2 572,1	0,50 %
Alankomaat yhteensä					**5 733,0**	**1,11 %**
Australia						
Aristocrat Leisure	61,8	25,5000	AUD	1,63	966,0	0,19 %
Aurizon Holdings	549,3	4,9200	AUD	1,63	1 656,3	0,32 %
BHP Group	53,2	35,8200	AUD	1,63	1 166,8	0,23 %
Cochlear	16,2	188,9300	AUD	1,63	1 881,4	0,37 %
CSL	11,8	287,0000	AUD	1,63	2 070,7	0,40 %
Fortescue Metals Group	154,1	13,8500	AUD	1,63	1 308,4	0,25 %
Rio Tinto	14,2	97,9600	AUD	1,63	850,4	0,17 %
Santos	128,8	5,3000	AUD	1,63	418,3	0,08 %
Stockland	434,6	3,3100	AUD	1,63	881,5	0,17 %
Suncorp Group	475,4	9,2300	AUD	1,63	2 688,9	0,52 %
Treasury Wine Estates	121,1	10,4800	AUD	1,63	778,0	0,15 %
Australia yhteensä					**14 666,5**	**2,85 %**
Belgia						
KBC Group	23,7	50,2600	EUR	1,00	1 193,4	0,23 %
Solvay	18,4	70,3000	EUR	1,00	1 293,1	0,25 %
Belgia yhteensä					**2 486,5**	**0,48 %**
Bermuda						
Athene Holding	12,7	30,2100	USD	1,12	342,6	0,07 %
Axalta Coating Systems	29,5	22,0300	USD	1,12	579,4	0,11 %
Hongkong Land Holdings	119,9	4,1300	USD	1,12	441,8	0,09 %
Kerry Properties	110,5	20,0000	HKD	8,69	254,4	0,05 %
Bermuda yhteensä					**1 618,2**	**0,31 %**
Caymansaaret						
CK Asset Holdings	109,0	46,2000	HKD	8,69	579,7	0,11 %
Caymansaaret yhteensä					**579,7**	**0,11 %**
Espanja						
Aena SME	5,7	119,1000	EUR	1,00	682,1	0,13 %
Amadeus IT Group	28,9	45,6700	EUR	1,00	1 319,4	0,26 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	336,8	3,0000	EUR	1,00	1 010,5	0,20 %
Banco Santander	201,7	2,1320	EUR	1,00	430,0	0,08 %
Iberdrola	143,9	10,3600	EUR	1,00	1 491,1	0,29 %
Industria de Diseno Textil	14,0	23,2300	EUR	1,00	324,7	0,06 %
Repsol	56,7	7,6600	EUR	1,00	434,5	0,08 %
Repsol	55,6	0,4257	EUR	1,00	23,7	0,00 %
Telefonica	177,4	4,2140	EUR	1,00	747,4	0,15 %
Telefonica	168,0	0,1753	EUR	1,00	29,4	0,01 %
Espanja yhteensä					**6 492,7**	**1,26 %**
Hongkong						
AIA Group	171,6	72,3000	HKD	8,69	1 428,2	0,28 %
Hongkong yhteensä					**1 428,2**	**0,28 %**
Irlanti						
Accenture	36,5	213,2400	USD	1,12	6 950,0	1,35 %
Medtronic	35,5	89,4000	USD	1,12	2 834,9	0,55 %
Irlanti yhteensä					**9 784,9**	**1,90 %**
Iso-Britannia						
3i Group	198,9	828,6000	GBP	0,91	1 809,2	0,35 %
Ashtead Group	63,2	2 695,0000	GBP	0,91	1 868,9	0,36 %
AstraZeneca	13,3	8 424,0000	GBP	0,91	1 229,7	0,24 %
Auto Trader Group	410,7	525,2000	GBP	0,91	2 367,4	0,46 %
BHP Group	58,1	1 640,8000	GBP	0,91	1 046,5	0,20 %
BP	282,5	305,6500	GBP	0,91	947,5	0,18 %
BT Group	194,6	114,1500	GBP	0,91	243,8	0,05 %
Diageo	53,3	2 678,5000	GBP	0,91	1 568,3	0,30 %
GlaxoSmithKline	145,2	1 630,4000	GBP	0,91	2 597,4	0,50 %
Legal & General Group	482,1	219,1000	GBP	0,91	1 159,3	0,23 %
NMC Health	3,8	938,4000	GBP	0,91	39,0	0,01 %
Rio Tinto	41,6	4 512,0000	GBP	0,91	2 057,7	0,40 %
Royal Dutch Shell	93,9	1 281,6000	GBP	0,91	1 320,6	0,26 %
Royal Dutch Shell	16,1	1 222,0000	GBP	0,91	216,3	0,04 %
Taylor Wimpey	143,6	140,6662	GBP	0,91	221,8	0,04 %
Unilever	46,9	4 380,3200	GBP	0,91	2 253,4	0,44 %
Iso-Britannia yhteensä					**20 946,8**	**4,07 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	8,4	106,3100	USD	1,12	796,8	0,15 %
Israel yhteensä					**796,8**	**0,15 %**
Italia						
Enel	277,7	7,7290	EUR	1,00	2 146,3	0,42 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	196,6	6,2840	EUR	1,00	1 235,2	0,24 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	180,3	6,1600	EUR	1,00	1 110,5	0,22 %
Italia yhteensä					**4 492,0**	**0,87 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Itävalta						
Erste Group Bank	31,6	20,5100	EUR	1,00	647,9	0,13 %
OMV	9,8	29,2200	EUR	1,00	285,2	0,06 %
Itävalta yhteensä					**933,1**	**0,18 %**
Japani						
Asahi Group Holdings	38,0	3 776,0000	JPY	120,69	1 188,9	0,23 %
Astellas Pharma	87,0	1 799,5000	JPY	120,69	1 297,2	0,25 %
Bandai Namco Holdings	18,7	5 667,0000	JPY	120,69	878,1	0,17 %
Bridgestone	21,9	3 469,0000	JPY	120,69	629,5	0,12 %
Central Japan Railway	5,2	16 690,0000	JPY	120,69	719,1	0,14 %
Dai Nippon Printing	31,1	2 469,0000	JPY	120,69	636,2	0,12 %
Daito Trust Construction	12,5	9 909,0000	JPY	120,69	1 026,3	0,20 %
East Japan Railway	10,5	7 474,0000	JPY	120,69	650,2	0,13 %
ENEOS Holdings	76,5	382,0000	JPY	120,69	242,1	0,05 %
Hakuhodo DY Holdings	105,7	1 281,0000	JPY	120,69	1 121,9	0,22 %
Hikari Tsushin	5,1	24 550,0000	JPY	120,69	1 037,4	0,20 %
Honda Motor	21,6	2 755,5000	JPY	120,69	493,2	0,10 %
ITOCHU	57,4	2 321,5000	JPY	120,69	1 104,1	0,21 %
Japan Airlines	12,1	1 942,0000	JPY	120,69	194,7	0,04 %
Japan Tobacco	13,1	2 001,5000	JPY	120,69	217,3	0,04 %
Kajima	47,8	1 284,0000	JPY	120,69	508,5	0,10 %
Kansai Electric Power Co	33,3	1 045,0000	JPY	120,69	288,3	0,06 %
KDDI	49,7	3 234,0000	JPY	120,69	1 331,8	0,26 %
Keyence	5,9	45 030,0000	JPY	120,69	2 201,4	0,43 %
Komatsu	60,0	2 203,5000	JPY	120,69	1 095,5	0,21 %
Kyocera	19,9	5 865,0000	JPY	120,69	967,1	0,19 %
Mitsubishi Chemical Holdings	161,9	627,4000	JPY	120,69	841,6	0,16 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	306,1	421,6000	JPY	120,69	1 069,3	0,21 %
Mizuho Financial Group	528,2	132,2000	JPY	120,69	578,6	0,11 %
Nippon Express	9,1	5 580,0000	JPY	120,69	420,7	0,08 %
Nippon Steel	33,1	1 013,5000	JPY	120,69	278,0	0,05 %
Nippon Telegraph & Telephone	31,0	2 515,5000	JPY	120,69	646,1	0,13 %
Nissan Motor	51,6	399,2000	JPY	120,69	170,7	0,03 %
Nomura Research Institute	87,3	2 927,0000	JPY	120,69	2 117,3	0,41 %
NTT DOCOMO	32,4	2 882,0000	JPY	120,69	773,7	0,15 %
Obayashi	148,9	1 008,0000	JPY	120,69	1 243,6	0,24 %
Ono Pharmaceutical	21,3	3 137,0000	JPY	120,69	553,6	0,11 %
ORIX	68,2	1 328,5000	JPY	120,69	750,7	0,15 %
Panasonic	41,0	939,6000	JPY	120,69	319,2	0,06 %
Sekisui House	23,2	2 052,5000	JPY	120,69	394,6	0,08 %
Seven & i Holdings	52,4	3 520,0000	JPY	120,69	1 528,3	0,30 %
Shimizu	56,8	885,0000	JPY	120,69	416,5	0,08 %
Shionogi	34,4	6 750,0000	JPY	120,69	1 924,0	0,37 %
Sony	24,0	7 384,0000	JPY	120,69	1 468,4	0,29 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	65,7	3 032,0000	JPY	120,69	1 650,6	0,32 %
Tokio Marine Holdings	16,3	4 698,0000	JPY	120,69	634,5	0,12 %
Tokyo Electron	9,9	26 440,0000	JPY	120,69	2 168,9	0,42 %
Toyota Motor	37,1	6 762,0000	JPY	120,69	2 078,7	0,40 %
West Japan Railway	3,7	6 046,0000	JPY	120,69	185,4	0,04 %
Japani yhteensä					**40 041,9**	**7,78 %**
Jersey						
Ferguson	15,3	6 588,0000	GBP	0,91	1 102,9	0,21 %
Jersey yhteensä					**1 102,9**	**0,21 %**
Kanada						
Algonquin Power & Utilities	47,1	17,5400	CAD	1,53	539,1	0,10 %
Alimentation Couche-Tard	70,3	43,2600	CAD	1,53	1 984,6	0,39 %
Barrick Gold	44,2	35,6900	CAD	1,53	1 029,4	0,20 %
Brookfield Asset Management	29,3	44,4300	CAD	1,53	849,5	0,17 %
Constellation Software Inc/Canada	0,5	1 540,6400	CAD	1,53	502,7	0,10 %
Hydro One	62,3	25,2100	CAD	1,53	1 024,9	0,20 %
TC Energy	49,9	57,2000	CAD	1,53	1 863,5	0,36 %
Toronto-Dominion Bank/The	72,0	59,7800	CAD	1,53	2 808,7	0,55 %
Kanada yhteensä					**10 602,4**	**2,06 %**
Luxemburg						
Aroundtown	76,1	5,1040	EUR	1,00	388,6	0,08 %
Luxemburg yhteensä					**388,6**	**0,08 %**
Norja						
Orkla	263,6	84,2000	NOK	10,88	2 040,3	0,40 %
Norja yhteensä					**2 040,3**	**0,40 %**
Ranska						
AXA	67,5	18,4080	EUR	1,00	1 243,1	0,24 %
BNP Paribas	43,0	34,7800	EUR	1,00	1 496,8	0,29 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	8,9	91,5000	EUR	1,00	813,3	0,16 %
Dassault Aviation	0,7	806,0000	EUR	1,00	550,5	0,11 %
Eiffage	6,5	80,5000	EUR	1,00	522,7	0,10 %
Kering	1,6	479,2000	EUR	1,00	748,5	0,15 %
L'Oreal	7,4	285,3000	EUR	1,00	2 106,4	0,41 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	8,0	387,7000	EUR	1,00	3 113,2	0,60 %
Schneider Electric	18,9	98,0200	EUR	1,00	1 853,1	0,36 %
TOTAL D right	40,2		EUR	1,00	0,0	0,00 %
TOTAL	40,2	33,7650	EUR	1,00	1 356,9	0,26 %
Vinci RIGHT	28,7		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Vinci	29,4	81,5000	EUR	1,00	2 399,9	0,47 %
Vivendi	125,5	22,7700	EUR	1,00	2 857,8	0,56 %
Ranska yhteensä					**19 062,3**	**3,70 %**
Ruotsi						
Ericsson B	53,7	85,4200	SEK	10,48	437,5	0,09 %
Investor B	25,3	489,0000	SEK	10,48	1 181,1	0,23 %
Sandvik	25,1	172,0000	SEK	10,48	411,8	0,08 %
Swedish Match	43,0	652,0000	SEK	10,48	2 674,0	0,52 %
Volvo B	110,7	144,1500	SEK	10,48	1 522,8	0,30 %
Ruotsi yhteensä					**6 227,1**	**1,21 %**
Saksa						
adidas	7,4	231,6000	EUR	1,00	1 718,0	0,33 %
Allianz	9,5	180,1800	EUR	1,00	1 709,7	0,33 %
BASF	33,7	49,4600	EUR	1,00	1 664,8	0,32 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Continental	1,2	86,1200	EUR	1,00	103,3	0,02 %
Deutsche Wohnen	18,7	39,8900	EUR	1,00	747,9	0,15 %
Fresenius	20,0	43,9000	EUR	1,00	880,1	0,17 %
SAP	12,5	123,0600	EUR	1,00	1 539,8	0,30 %
Saksa yhteensä					**8 363,6**	**1,63 %**
Sveitsi						
Cie Financiere Richemont	18,5	59,8800	CHF	1,07	1 041,4	0,20 %
Credit Suisse Group	78,9	9,7040	CHF	1,07	719,1	0,14 %
Lonza Group	5,9	497,9000	CHF	1,07	2 779,7	0,54 %
Nestle	51,9	105,1200	CHF	1,07	5 119,4	0,99 %
Partners Group Holding	2,5	854,0000	CHF	1,07	2 043,0	0,40 %
Roche Holding	16,5	327,7000	CHF	1,07	5 069,6	0,99 %
Sveitsi yhteensä					**16 772,1**	**3,26 %**
Tanska						
DSV Panalpina A/S	21,8	805,4000	DKK	7,45	2 357,7	0,46 %
Novo Nordisk B	21,5	429,9500	DKK	7,45	1 241,7	0,24 %
Tanska yhteensä					**3 599,5**	**0,70 %**
Uusi-Seelanti						
a2 Milk	54,1	20,1900	NZD	1,75	624,0	0,12 %
Spark New Zealand	460,7	4,5600	NZD	1,75	1 201,0	0,23 %
Uusi-Seelanti yhteensä					**1 825,0**	**0,35 %**
Yhdysvallat						
AbbVie	24,8	96,1900	USD	1,12	2 129,9	0,41 %
Adobe	19,7	429,1200	USD	1,12	7 541,8	1,47 %
Advanced Micro Devices	17,5	52,4400	USD	1,12	817,3	0,16 %
Air Products and Chemicals	5,0	237,2600	USD	1,12	1 065,8	0,21 %
Akamai Technologies	15,2	106,1700	USD	1,12	1 436,7	0,28 %
Alleghany	2,4	482,7400	USD	1,12	1 034,1	0,20 %
Allstate	46,9	95,8500	USD	1,12	4 006,5	0,78 %
Alphabet	8,5	1 389,3500	USD	1,12	10 562,2	2,05 %
Alphabet	3,1	1 391,3700	USD	1,12	3 899,1	0,76 %
Amazon.com	7,9	2 714,2000	USD	1,12	19 079,4	3,71 %
American Express	39,5	93,7800	USD	1,12	3 305,7	0,64 %
American Financial Group	23,0	61,6900	USD	1,12	1 263,9	0,25 %
Amgen	28,9	232,6100	USD	1,12	5 999,5	1,17 %
Anthem	16,1	257,2900	USD	1,12	3 690,0	0,72 %
Apple	60,8	363,8600	USD	1,12	19 726,7	3,83 %
AvalonBay Communities	2,1	152,2300	USD	1,12	288,7	0,06 %
Baker Hughes	96,8	14,7100	USD	1,12	1 270,0	0,25 %
Bank of America	181,5	23,4200	USD	1,12	3 793,4	0,74 %
Berkshire Hathaway	29,0	176,7600	USD	1,12	4 575,7	0,89 %
Biogen	9,9	260,7400	USD	1,12	2 300,2	0,45 %
Booking Holdings	0,5	1 576,3500	USD	1,12	759,4	0,15 %
Boston Properties	36,5	88,8100	USD	1,12	2 890,2	0,56 %
Bristol-Myers Squibb	6,4	57,6100	USD	1,12	328,7	0,06 %
Cable One	0,1	1 768,6000	USD	1,12	230,4	0,04 %
CBRE Group	6,1	44,3400	USD	1,12	242,7	0,05 %
Celanese	20,3	84,5100	USD	1,12	1 531,5	0,30 %
Chevron	38,1	86,6700	USD	1,12	2 944,4	0,57 %
Cigna	14,8	185,1300	USD	1,12	2 448,3	0,48 %
Cisco Systems	16,0	46,6000	USD	1,12	666,2	0,13 %
Citigroup	107,0	50,2500	USD	1,12	4 797,1	0,93 %
Coca-Cola	66,0	44,2800	USD	1,12	2 608,4	0,51 %
Conagra Brands	59,5	34,5400	USD	1,12	1 833,5	0,36 %
ConocoPhillips	42,6	40,4500	USD	1,12	1 536,0	0,30 %
CoStar Group	0,7	694,4150	USD	1,12	451,0	0,09 %
CSX	17,0	68,3600	USD	1,12	1 036,0	0,20 %
Cummins	27,0	171,3900	USD	1,12	4 127,5	0,80 %
DENTSPLY SIRONA	22,8	43,7700	USD	1,12	892,2	0,17 %
Domino's Pizza	1,9	366,1400	USD	1,12	625,6	0,12 %
Dropbox	20,4	21,5000	USD	1,12	390,9	0,08 %
Ecolab	13,0	194,7400	USD	1,12	2 251,9	0,44 %
Electronic Arts	2,4	131,7400	USD	1,12	281,5	0,05 %
Eli Lilly and	23,5	162,7600	USD	1,12	3 419,0	0,66 %
Equity Residential	16,2	57,4900	USD	1,12	832,5	0,16 %
Exelon	74,8	35,9500	USD	1,12	2 399,3	0,47 %
Extra Space Storage	21,4	92,4000	USD	1,12	1 766,5	0,34 %
Exxon Mobil	65,2	43,4500	USD	1,12	2 527,8	0,49 %
Facebook	30,5	220,1000	USD	1,12	5 993,2	1,16 %
Fifth Third Bancorp	136,2	18,9600	USD	1,12	2 304,1	0,45 %
FLIR Systems	27,6	40,0200	USD	1,12	984,1	0,19 %
Fortinet	7,2	136,0700	USD	1,12	872,5	0,17 %
Fortune Brands Home & Security	5,4	63,2000	USD	1,12	306,7	0,06 %
HD Supply Holdings	89,9	33,8200	USD	1,12	2 711,3	0,53 %
Hershey	25,3	128,0600	USD	1,12	2 886,6	0,56 %
Hilton Worldwide Holdings	11,1	72,6300	USD	1,12	719,5	0,14 %
Hologic	30,3	55,2200	USD	1,12	1 493,7	0,29 %
Home Depot	35,3	247,1200	USD	1,12	7 792,9	1,51 %
Illumina	3,7	362,9700	USD	1,12	1 203,7	0,23 %
Intel	109,1	59,6000	USD	1,12	5 802,2	1,13 %
International Flavors & Fragrances	2,4	120,9700	USD	1,12	262,3	0,05 %
IQVIA Holdings	36,5	138,3400	USD	1,12	4 499,2	0,87 %
Iron Mountain	83,4	25,7200	USD	1,12	1 913,5	0,37 %
J M Smucker	10,7	105,0000	USD	1,12	998,2	0,19 %
Johnson & Johnson	45,2	138,2200	USD	1,12	5 576,0	1,08 %
JPMorgan Chase	35,8	93,5300	USD	1,12	2 989,2	0,58 %
Keysight Technologies	23,5	100,5300	USD	1,12	2 107,4	0,41 %
Kimberly-Clark	32,2	140,2100	USD	1,12	4 023,9	0,78 %
Knight-Swift Transportation Holdings	21,4	41,5500	USD	1,12	793,7	0,15 %
Lam Research	11,5	322,5800	USD	1,12	3 304,5	0,64 %
Lennar	28,9	60,3800	USD	1,12	1 557,5	0,30 %
Masco	51,5	49,1550	USD	1,12	2 257,4	0,44 %
Match Group	3,1	105,8700	USD	1,12	294,9	0,06 %
McDonald's	8,1	182,8200	USD	1,12	1 325,1	0,26 %
Merck	51,0	76,4000	USD	1,12	3 474,8	0,68 %
MetLife	43,8	35,7900	USD	1,12	1 397,3	0,27 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Microsoft	115,7	199,7500	USD	1,12	20 622,3	4,01 %
Mosaic	72,5	12,4600	USD	1,12	805,5	0,16 %
Motorola Solutions	4,4	138,8900	USD	1,12	551,0	0,11 %
Netflix	6,7	453,5700	USD	1,12	2 707,6	0,53 %
Newmont	41,5	59,9000	USD	1,12	2 218,4	0,43 %
NextEra Energy	28,0	238,5400	USD	1,12	5 948,3	1,16 %
Norfolk Southern	14,0	172,7200	USD	1,12	2 159,1	0,42 %
NVIDIA	13,5	379,0100	USD	1,12	4 581,2	0,89 %
Okta	2,2	198,9300	USD	1,12	398,4	0,08 %
O'Reilly Automotive	3,9	419,4700	USD	1,12	1 459,2	0,28 %
PACCAR	39,0	73,4800	USD	1,12	2 554,0	0,50 %
Philip Morris International	27,9	69,9500	USD	1,12	1 743,2	0,34 %
PPL	72,2	25,5600	USD	1,12	1 646,1	0,32 %
Procter & Gamble	42,2	118,7000	USD	1,12	4 468,7	0,87 %
Prudential Financial	33,1	59,3200	USD	1,12	1 753,2	0,34 %
Quest Diagnostics	4,2	110,5400	USD	1,12	415,3	0,08 %
Robert Half International	6,0	51,7700	USD	1,12	275,1	0,05 %
Rockwell Automation	19,3	209,6500	USD	1,12	3 607,9	0,70 %
S&P Global	6,2	323,4900	USD	1,12	1 791,7	0,35 %
salesforce.com	16,5	184,8400	USD	1,12	2 720,2	0,53 %
Sealed Air	19,1	32,0700	USD	1,12	546,1	0,11 %
ServiceNow	9,4	398,0200	USD	1,12	3 346,9	0,65 %
Simon Property Group	34,8	68,8200	USD	1,12	2 138,7	0,42 %
Sirius XM Holdings	502,2	5,6750	USD	1,12	2 542,9	0,49 %
Snap-on	3,7	135,9700	USD	1,12	451,6	0,09 %
SS&C Technologies Holdings	24,7	54,8300	USD	1,12	1 208,4	0,23 %
Starbucks	38,0	73,3200	USD	1,12	2 485,4	0,48 %
Steel Dynamics	45,2	25,6000	USD	1,12	1 032,1	0,20 %
T Rowe Price Group	19,0	121,9300	USD	1,12	2 066,9	0,40 %
Teledyne Technologies	1,2	305,1000	USD	1,12	313,9	0,06 %
Tesla	3,7	1 037,0600	USD	1,12	3 393,8	0,66 %
Texas Instruments	30,1	126,8000	USD	1,12	3 401,1	0,66 %
Thermo Fisher Scientific	5,0	352,6900	USD	1,12	1 575,5	0,31 %
UDR	20,1	36,9200	USD	1,12	660,6	0,13 %
UnitedHealth Group	17,0	288,9800	USD	1,12	4 376,8	0,85 %
Valero Energy	24,3	55,9500	USD	1,12	1 214,3	0,24 %
Walmart	4,2	119,4700	USD	1,12	444,7	0,09 %
Waste Management	56,7	104,2600	USD	1,12	5 273,2	1,02 %
Veeva Systems	14,9	234,2300	USD	1,12	3 106,0	0,60 %
Verizon Communications	106,6	54,4100	USD	1,12	5 172,4	1,01 %
Visa	29,8	191,3500	USD	1,12	5 089,8	0,99 %
Workday	3,2	187,2700	USD	1,12	540,3	0,10 %
Yhdysvallat yhteensä					**324 258,6**	**63,01 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**504 242,9**	**97,98 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**504 242,9**	**97,98 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI EAFE 9/2020	1,5	-15,7000	USD	1,12	-20,3	-0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2020	1,8	-0,4500	USD	1,12	-0,7	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-21,0**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-21,0**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-21,0**	**-0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-21,0**	**-0,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**504 910,8**	**98,11 %**
Kassa ja muut varat, netto					**9 707,3**	**1,89 %**
Rahaston arvo					**514 618,1**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	82,06 %
Kasvuosuus I	11,12 %
Tuotto-osuus C	2,63 %
Tuotto-osuus A	2,34 %
Kasvuosuus C	1,63 %
Tuotto-osuus I	0,21 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	7 042,5
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Innovation Stars

Sijoitusrahasto Nordea Innovation Stars aloitti toimintansa 22.6.2020. Rahaston A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,33 % toiminnan alusta kesäkuun 2020 loppuun mennessä. Rahaston vertailuindeksi (VINX Benchmark Cap NTR -tuottoindeksi; osingot mukana verojen jälkeen) nousi vastaavana aikana 0,02 %.

Koska rahasto on katsauskauden aikana toiminut ainoastaan lyhyen aikaa, sille ei vielä voida näyttää tiettyjä tietoja, mukaan lukien salkunhoitajan kirjoittamaa, laajempaa kommenttia.

Kesäkuun päättyessä salkun rakennusvaihe on vielä menossa ja sijoitusten jakauma on saatu jo hyvälle mallille.

Rahaston vastuullinen salkunhoitajat ovat Niklas Kristoffersson ja Carl Mattiasson toiminnan alusta eli 22.6.2020 alkaen.

Niklas Kristoffersson ja Carl Mattiasson

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Nordea Innovation Stars -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävän kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

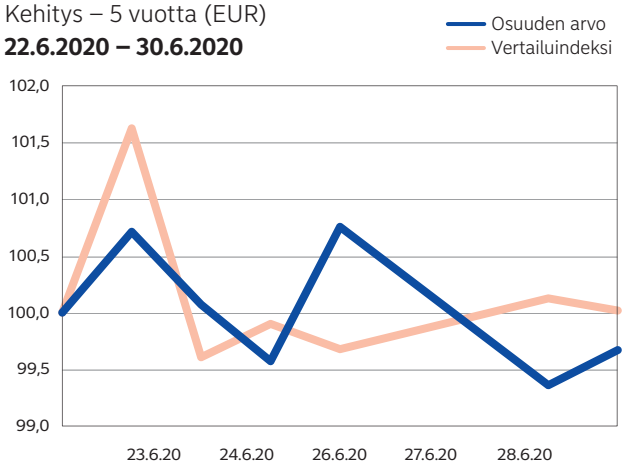
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

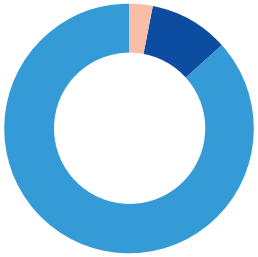
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
22.6.2020 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi toiminnan alusta eli 22.6.2020 alkaen on VINX Benchmark CAP NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen). Indeksi on painorajoitettu.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,20 %
- Kotimaiset osakkeet 10,19 %
- Ulkomaiset osakkeet 86,61 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	9,97	-
Tuotto-osuus A*, EUR	9,97	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	366,7	-
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	1,0	-
Omistajien lukumäärä	149	-
Rahaston arvo, milj. EUR	3,7	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1,0	-
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	92,37
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Juoksevat kulut A, %	1,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Terveydenhuolto						
Revenio Group Corporation	4,3	28,0000	EUR	1,00	120,7	3,29 %
Terveystalo Plc	9,8	8,7700	EUR	1,00	85,6	2,34 %
Terveydenhuolto yhteensä					**206,3**	**5,63 %**
Informaatioteknologia, IT						
F-Secure	26,4	2,8450	EUR	1,00	75,0	2,05 %
Vaisala A	2,8	32,8000	EUR	1,00	92,1	2,51 %
Informaatioteknologia yhteensä					**167,2**	**4,56 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**373,5**	**10,19 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**373,5**	**10,19 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Elastic	0,3	92,7300	USD	1,12	28,1	0,77 %
Koninklijke DSM	0,6	122,6500	EUR	1,00	69,9	1,91 %
Alankomaat yhteensä					**98,0**	**2,68 %**
Caymansaaret						
Ambarella	0,6	45,5200	USD	1,12	25,6	0,70 %
Caymansaaret yhteensä					**25,6**	**0,70 %**
Färsaaret						
Bakkafrost	2,3	601,5000	NOK	10,88	127,4	3,48 %
Färsaaret yhteensä					**127,4**	**3,48 %**
Japani						
Harmonic Drive Systems	0,4	5 910,0000	JPY	120,69	19,6	0,53 %
Japani yhteensä					**19,6**	**0,53 %**
Luxemburg						
Spotify Technology	0,3	264,6200	USD	1,12	70,8	1,93 %
Luxemburg yhteensä					**70,8**	**1,93 %**
Norja						
Adevinta	3,2	95,7500	NOK	10,88	28,0	0,76 %
Kahoot! AS	14,4	31,3500	NOK	10,88	41,5	1,13 %
Tomra Systems	1,6	350,6000	NOK	10,88	51,7	1,41 %
Norja yhteensä					**121,2**	**3,31 %**
Ruotsi						
AAK	6,0	159,6000	SEK	10,48	90,9	2,48 %
BioGaia B	2,7	516,0000	SEK	10,48	134,4	3,67 %
Boule Diagnostics	4,1	63,6000	SEK	10,48	24,8	0,68 %
Bure Equity	6,8	200,4000	SEK	10,48	130,6	3,56 %
CellaVision	5,1	280,2000	SEK	10,48	135,3	3,69 %
Doro	26,5	35,0000	SEK	10,48	88,4	2,41 %
Elekta B	10,6	85,3000	SEK	10,48	86,4	2,36 %
Formpipe Software	14,1	25,4000	SEK	10,48	34,1	0,93 %
Fortnox AB	1,2	254,5000	SEK	10,48	28,2	0,77 %
Garo	2,4	328,5000	SEK	10,48	75,3	2,06 %
Genovis	10,1	28,7000	SEK	10,48	27,6	0,75 %
Kinnevik B	5,4	242,0000	SEK	10,48	124,6	3,40 %
NENT Group B	3,6	284,8000	SEK	10,48	98,4	2,68 %
Paradox Interactive	2,9	199,0000	SEK	10,48	55,5	1,52 %
Probi	1,6	281,0000	SEK	10,48	43,9	1,20 %
SECTRA B	2,2	523,0000	SEK	10,48	108,8	2,97 %
Sinch	0,7	792,0000	SEK	10,48	55,2	1,51 %
Storytel B	7,4	188,4000	SEK	10,48	133,8	3,65 %
Vitrolife	3,0	207,2000	SEK	10,48	59,5	1,62 %
Ruotsi yhteensä					**1 535,6**	**41,91 %**
Saksa						
Sartorius	0,1	292,4000	EUR	1,00	27,2	0,74 %
Zalando	0,4	63,1800	EUR	1,00	27,4	0,75 %
Saksa yhteensä					**54,6**	**1,49 %**
Sveitsi						
Lonza Group	0,2	497,9000	CHF	1,07	86,0	2,35 %
Sveitsi yhteensä					**86,0**	**2,35 %**
Tanska						
Chr. Hansen Holding	1,0	682,2000	DKK	7,45	88,2	2,41 %
Nilfisk Holding	2,1	92,5000	DKK	7,45	25,9	0,71 %
Novo Nordisk B	2,2	429,9500	DKK	7,45	125,8	3,43 %
Novozymes B	1,7	379,6000	DKK	7,45	87,2	2,38 %
Tanska yhteensä					**327,0**	**8,92 %**
Yhdysvallat						
Alarm.com Holdings	1,4	64,5100	USD	1,12	80,3	2,19 %
ANSYS	0,2	285,2700	USD	1,12	62,6	1,71 %
Cognex	0,5	59,4600	USD	1,12	28,8	0,78 %
eHealth	0,3	97,2900	USD	1,12	24,6	0,67 %
Globus Medical	0,6	47,1500	USD	1,12	26,6	0,73 %
Illumina	0,2	362,9700	USD	1,12	61,5	1,68 %
Intuitive Surgical	0,2	556,2600	USD	1,12	81,9	2,23 %
Livongo Health	0,4	73,9000	USD	1,12	28,9	0,79 %
Netflix	0,3	453,5700	USD	1,12	124,2	3,39 %
PTC	0,9	76,6500	USD	1,12	59,7	1,63 %
Trupanion	1,8	42,2700	USD	1,12	68,6	1,87 %
Veoneer SDB	6,6	95,1500	SEK	10,48	60,1	1,64 %
Yhdysvallat yhteensä					**707,7**	**19,31 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**3 173,6**	**86,61 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**3 173,6**	**86,61 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitukset yhteensä					**3 547,1**	**96,80 %**
Kassa ja muut varat, netto					**117,3**	**3,20 %**
Rahaston arvo					**3 664,4**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,73 %					
Tuotto-osuus A	0,27 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Sijoitusrahasto Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige aloitti toimintansa 15.6.2020. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,01 % toiminnan alusta kesäkuun 2020 loppuun mennessä rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa. Rahaston vertailuindeksin (Carnegie Small Cap Sweden GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana) nousi vastaavasti 2,77 %. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Koska rahasto on katsauskauden aikana toiminut ainoastaan lyhyen aikaa, sille ei vielä voida näyttää tiettyjä tietoja, mukaan lukien salkunhoitajan kirjoittamaa, laajempaa kommenttia. Kesäkuun päättyessä salkun rakennusvaihe on vielä menossa ja sijoitusten jakauma on saatu jo hyvälle mallille.

Kasvatimme omistuksiamme Nentissä, Sectrassa ja Peabissa kesäkuun loppupuoliskolla. Kotiutimme samaan aikaan jonkin verran voitto- ja Storytelistä. Lisäsimme rahastoon myös uuden biotekniikan yhtiön, joka kehittää eläinrokotteita.

Tulevan suhdannekierron voimakkuutta ja ajoitusta on vaikea ennustaa, sillä useita kuukausia kestäneitä koronavirusrajoituksia ollaan vasta purkamassa suuressa osassa maailmaa. Odotamme pohjoismaisten pienyritysten hyötyvän meneillään olevasta trendistä, jossa suositaan paikallista tuotantoa, jotta Pohjoismaat eivät olisi riippuvaisia pelkästään kiinalaisesta tuontitavarasta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Björn Henriksson toiminnan alusta eli 15.6.2020 alkaen.

Björn Henriksson

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige on ESG-painotteinen rahasto, jonka osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun. Rahaston sijoitusprosessissa jokaiselle yhtiölle annetaan sisäinen ESG-luokitus, jonka pitää ylittää tietty minimitaso, jotta se voidaan kelpuuttaa sijoituskohteeksi.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

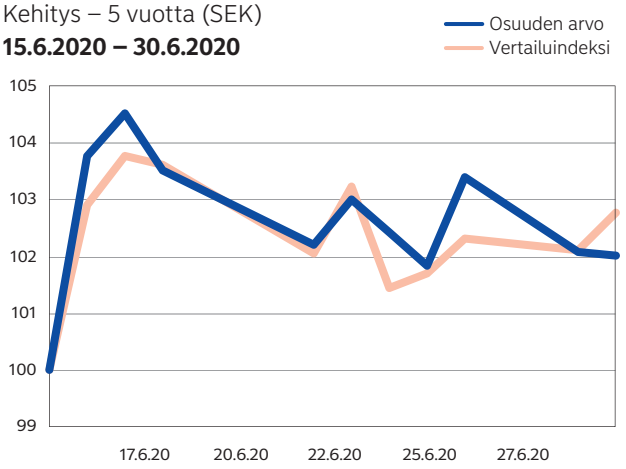
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

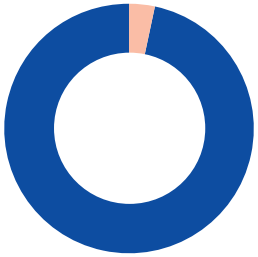
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
15.6.2020 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi toiminnan alusta eli 15.6.2020 alkaen on Carnegie Small Cap Sweden (SEK) GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,34 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,66 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus I*, SEK	102,01	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	20 088,5	-
Omistajien lukumäärä	1	-
Rahaston arvo, milj. SEK	2 049,3	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	1 277,3	-
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	71,17
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut I, %	1,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiiviosuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
24SevenOffice	332,3	24,5000	SEK	1,00	8 141,5	0,40 %
AAK	405,4	159,6000	SEK	1,00	64 700,4	3,16 %
Addnode B	424,8	178,2000	SEK	1,00	75 697,4	3,69 %
AQ Group	293,8	163,0000	SEK	1,00	47 886,5	2,34 %
Axfood	173,3	205,4000	SEK	1,00	35 592,3	1,74 %
Bahnhof B	514,9	29,1500	SEK	1,00	15 009,3	0,73 %
Beijer Alma B	32,3	95,0000	SEK	1,00	3 068,0	0,15 %
Beijer Electronics	176,6	39,5000	SEK	1,00	6 976,3	0,34 %
Beijer Ref B	203,7	276,8000	SEK	1,00	56 379,2	2,75 %
Bilia A	161,2	75,3000	SEK	1,00	12 137,1	0,59 %
BioGaia B	38,4	516,0000	SEK	1,00	19 817,0	0,97 %
Boule Diagnostics	203,6	63,6000	SEK	1,00	12 951,1	0,63 %
BTS Group B	163,4	195,6000	SEK	1,00	31 963,2	1,56 %
Bufab	263,1	97,5000	SEK	1,00	25 656,9	1,25 %
Bure Equity	552,7	200,4000	SEK	1,00	110 761,1	5,40 %
CAG Group	172,6	52,2000	SEK	1,00	9 008,5	0,44 %
Castellum	206,9	173,4000	SEK	1,00	35 868,3	1,75 %
Clas Ohlson B	111,3	103,1000	SEK	1,00	11 475,9	0,56 %
Concentric	514,0	128,0000	SEK	1,00	65 792,1	3,21 %
COOR Service Management	1 131,4	60,1000	SEK	1,00	67 997,5	3,32 %
Electrolux Professional B	1 336,2	33,3200	SEK	1,00	44 521,4	2,17 %
Elekta B	104,0	85,3000	SEK	1,00	8 871,5	0,43 %
Elos Medtech B	144,5	68,0000	SEK	1,00	9 824,4	0,48 %
Enea	2,8	167,6000	SEK	1,00	472,1	0,02 %
Eurocon Consulting	441,4	4,2000	SEK	1,00	1 853,9	0,09 %
Fabege	270,5	108,5500	SEK	1,00	29 360,1	1,43 %
Fagerhult	1 351,9	34,2500	SEK	1,00	46 302,7	2,26 %
Fastpartner A	189,0	69,3000	SEK	1,00	13 096,5	0,64 %
FM Mattsson Mora Group B	28,0	91,2000	SEK	1,00	2 553,1	0,12 %
Formpipe Software	874,7	25,4000	SEK	1,00	22 216,2	1,08 %
Garo	77,4	328,5000	SEK	1,00	25 430,5	1,24 %
Haldex	94,8	36,5500	SEK	1,00	3 463,3	0,17 %
Handicare Group	346,0	26,1000	SEK	1,00	9 029,5	0,44 %
Hexpol B	236,1	67,7000	SEK	1,00	15 981,7	0,78 %
HiQ International	381,4	42,5000	SEK	1,00	16 210,2	0,79 %
Intervacc	189,4	24,9000	SEK	1,00	4 715,4	0,23 %
JM	53,1	208,8000	SEK	1,00	11 088,5	0,54 %
Knowit	235,0	154,2000	SEK	1,00	36 240,2	1,77 %
Kungsleden	558,3	68,9500	SEK	1,00	38 492,2	1,88 %
Lagercrantz Group B	192,8	137,8000	SEK	1,00	26 565,6	1,30 %
Lexington	45,2	8,6000	SEK	1,00	388,6	0,02 %
Lime Technologies	20,3	243,5000	SEK	1,00	4 952,8	0,24 %
Malmbergs Elektriska B	123,9	59,8000	SEK	1,00	7 406,8	0,36 %
Mekonomen	133,9	65,4500	SEK	1,00	8 760,6	0,43 %
NCC B	162,3	149,1000	SEK	1,00	24 192,7	1,18 %
NENT Group B	251,8	284,8000	SEK	1,00	71 716,1	3,50 %
Nilörngruppen B	60,5	29,6000	SEK	1,00	1 791,6	0,09 %
Nyfosa	803,7	62,8500	SEK	1,00	50 513,4	2,46 %
OEM International B	330,8	241,0000	SEK	1,00	79 713,9	3,89 %
Peab B	516,4	76,0500	SEK	1,00	39 268,9	1,92 %
Precio Fishbone B	171,0	45,1000	SEK	1,00	7 713,9	0,38 %
Rejlers B	309,7	100,5000	SEK	1,00	31 124,2	1,52 %
SECTRA B	160,9	523,0000	SEK	1,00	84 154,4	4,11 %
Securitas B	185,4	124,1500	SEK	1,00	23 019,0	1,12 %
Sinch	46,4	792,0000	SEK	1,00	36 786,0	1,80 %
SJR B	35,7	18,6400	SEK	1,00	665,4	0,03 %
Stillfront Group	21,6	825,0000	SEK	1,00	17 834,0	0,87 %
Storytel B	16,2	188,4000	SEK	1,00	3 060,6	0,15 %
Sweco B	78,1	418,6000	SEK	1,00	32 706,5	1,60 %
Swedish Orphan Biovitrum	268,7	214,7000	SEK	1,00	57 680,2	2,81 %
Systemair	395,8	161,2000	SEK	1,00	63 801,8	3,11 %
Trelleborg B	142,3	132,6500	SEK	1,00	18 873,4	0,92 %
Troax Group	514,3	147,2000	SEK	1,00	75 700,5	3,69 %
VBG Group B	229,6	137,0000	SEK	1,00	31 454,7	1,53 %
Vitrolife	230,8	207,2000	SEK	1,00	47 823,0	2,33 %
Ruotsi yhteensä					**1 904 271,8**	**92,93 %**
Sveitsi						
Fenix Outdoor Int. B	72,3	827,0000	SEK	1,00	59 795,4	2,92 %
Sveitsi yhteensä					**59 795,4**	**2,92 %**
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	16,1	593,4000	SEK	1,00	9 576,3	0,47 %
Veoneer SDB	74,6	95,1500	SEK	1,00	7 093,4	0,35 %
Yhdysvallat yhteensä					**16 669,7**	**0,81 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**1 980 736,9**	**96,66 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**1 980 736,9**	**96,66 %**
Sijoitukset yhteensä					**1 980 736,9**	**96,66 %**
Kassa ja muut varat, netto					**68 513,5**	**3,34 %**
Rahaston arvo					**2 049 250,4**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Intia

Sijoitusrahasto Nordea Intian kasvuosuuden arvo laski 20,72 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI India -tuottoindeksi NTR; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 17,08 %.

Intian osakemarkkinat saivat mojovan iskun, kun Maailman terveysjärjestö WHO määritteli koronatilanteen pandemiaksi ja Intian pääministeri Narendra Modi käynnisti koko maan kattavat rajoitustoimet. Rajoitustoimet olivat tarpeen viruksen leviämisen hillitsemiseksi, mutta ne olivat viimeinen asia, mitä elpymistä yrittävä talous kaipasi. Rajoitustoimet voimistivat entisestään niitä tekijöitä, jotka saattavat suistaa Intian talouden taantumaan. Ongelmia aiheuttivat erityisesti tulojen puute merkittävissä osissa taloutta, tuotannon lasku, turismin hyytyminen sekä tukku- ja vähittäiskauppasektorien kompurointi. Pian rajoitustoimiin ryhtymisen jälkeen Intian hallitus ilmoitti talouden tukipaketista, joka kattaa kaikki terveydenhoitoalalla työskentelevät. Valtiovarainministeri ilmoitti lisäksi hätäapupaketista elintarvikkeiden jakamiseksi maan kansalaisille. Muiden kehittyvien markkinoiden tapaan Intian osakemarkkinat ovat hieman palautuneet tappioista, mutta eivät missään nimessä kokonaan.

Nordea Intia on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 95 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Indian Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden kehitys oli pettymys, sillä sen tuotto oli erittäin heikko sekä absoluuttisesti että vertailuindeksiin nähden. Alipaino päivittäistavarasektorilla alensi tuottoja eniten, sillä rahastolla ei ollut omistuksia vertailuindeksin keskeisissä yhtiöissä, kuten Hindustan Unileverissä, Nestlessä, Avenue Supermartsissa ja Daburissa. Näiden yhtiöiden osakkeet tuottivat hyvin, sillä koronaviruspandemia vaikutti yhtiöiden toimintaan suhteellisen vähän. Perusteollisuuden osakevalinnat eivät myöskään olleet rahastolle eduksi. Kehitystä jarrutti se, että Vedantan ja Hindalcon osuus oli suuri eikä rahastolla ollut lainkaan sijoituksia Asian Paintsissa. Tietoliikennepalvelusektorin osakevalinnat sen sijaan menestyivät hyvin. Ylipaino Bharti Airtelissa kasvatti tuottoja eniten, sillä yhtiö hyötyi merkittävästi alan viimeaikaisista hinnankorotuksista. Bharti Airtelin kaltaisten markkinajohtajien hinnoitteluvoiman odotetaan vauhdittavan tuloskasvua jatkossa.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston sijoitustoiminnan neuvonantajana toimii ICICI Prudential Asset Management.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

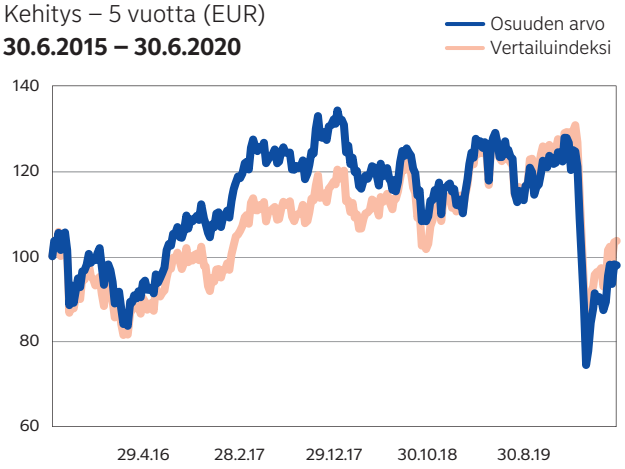
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

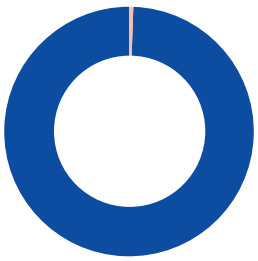
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI India 10/40 NTR (EUR) -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen. Vertailuindeksi on painorajoitettu.

Rahaston säännöt ovat muuttuneet 5.5.2020.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,75 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 99,25 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	1 938,08	2 444,49
Tuotto-osuus A*, EUR	1 466,98	1 887,23
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	6 043,3	6 655,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	47,3	45,7
Omistajien lukumäärä	17 961	19 172
Rahaston arvo, milj. EUR	117,8	163,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 167,3	3 152,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	24,33
Indeksin volatiliteetti, %	23,62
Tracking Error, %	5,32
Active Share, %	65,45
Sharpen luku	-0,27
Salkun kiertonopeus, %	-19,54
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Syöttörahasto Nordea Intian hallinnointipalkkio on 1,85 % p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	882,0	132,5800	EUR	1,00	116 929,5	99,25 %
Luxemburg yhteensä					**116 929,5**	**99,25 %**
Osakerahastot yhteensä					**116 929,5**	**99,25 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**116 929,5**	**99,25 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**116 929,5**	**99,25 %**
Sijoitukset yhteensä					**116 929,5**	**99,25 %**
Kassa ja muut varat, netto					**888,5**	**0,75 %**
Rahaston arvo					**117 817,9**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,41 %					
Tuotto-osuus A	0,59 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Itä-Eurooppa

Sijoitusrahasto Nordea Itä-Euroopan kasvuosuuden arvo laski 23,16 % tammi–kesäkuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI Emerging Market Europe 10/40 -tuottoindeksi NTR, 1.10.2011 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 23,87 %.

Itä-Euroopan osakemarkkinat kärsivät pahasti koronaviruspandemian puhkeamisesta ja sen hillitsemiseen tähtäävistä rajoitustoimista eri maissa. Venäjän osakemarkkinat nousivat uusiin huippuihin vuoden alussa, mutta sitten isku- ja sateli kahdesta suunnasta: toisaalta koronaviruspandemian, toisaalta öljyn hinnan rajun laskun vuoksi. Öljyn hinta romahti yhdessä ainoassa päivässä lähes 25 %. Tämä tapahtui sen jälkeen, kun Venäjä kieltäytyi leikkaamasta tuotantoaan vastauksena viruksen jähmettämään kysyntään ja Saudi-Arabia ilmoitti lisäävänsä omaa tuotantoaan. Öljyn hintaromahdus ja koronaviruspandemian nostattama kasvava hätä ravistelivat koko Venäjää ja laukaisivat laajan rintaman myyntiryntäyksen sekä paikallisten että kansainvälisten sijoittajien keskuudessa. Turkin osakemarkkinat pärjäsivät verraten hyvin paikallisessa valuutassa mitattuna, mutta Turkin liira heikentyi kurjien talouden keskeisten tunnuslukujen vuoksi. Valuutta halpeni rajusti suhteessa euroon ja dollariin. Itä-Euroopassa kovimmat iskut ottivat Kreikan osakemarkkinat, kun sijoittajat pelkäsivät huterien kotimaan markkinoiden pettävän pandemian aikana.

Rahasto-osuuden kehitys ailahteli voimakkaasti vuoden alkupuoliskolla. Rahasto-osuuden absoluuttinen kehitys oli erittäin heikkoa, vaikka se kääntyikin nousuun toisen kvartaalin aikana. Ylipaino kreikkalaisyhtiöissä kasvatti tuottoja, vaikka Kreikan markkina menetti lähes 30 % arvostaan. Suurin romahdus tapahtui pankkisektorilla, jossa rahastolla oli vain vähän sijoituksia. Ylipaino turkkilaissijoituksissa tuki myös rahaston suhteellista kehitystä, sillä Turkin markkina laski vähemmän kuin muut Itä-Euroopan markkinat. Kullantuottajayritysten kurssit nousivat jyrkästi koronakriisin aikana. Rahastolla ei ollut omistuksia näissä yhtiöissä, mikä alensi tuottoja. Energia- ja rahoitussektorit, jotka edustavat suurinta osaa rahaston sijoituksista, kärsivät kriisistä eniten.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Ulderup 1.5.2007 alkaen.

Per Ulderup

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

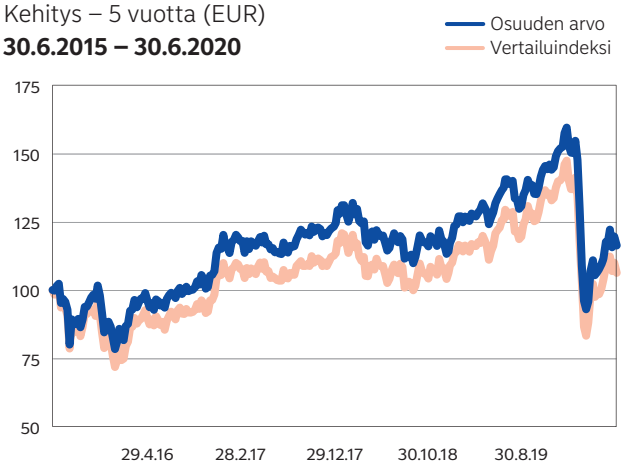
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

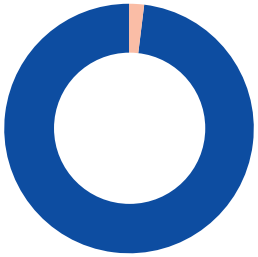
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen oli MSCI EM Eastern Europe NTR -tuottoindeksi. Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut, ja 1.10.2011 alkaen se on painorajoitettu MSCI EM Europe 10/40 NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,02 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,98 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	2 564,52	3 337,48
Tuotto-osuus A*, EUR	1 799,58	2 413,76
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	3 617,4	3 546,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	27,7	32,3
Omistajien lukumäärä	17 815	18 554
Rahaston arvo, milj. EUR	93,3	119,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	814,0	1 988,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	21,86
Indeksin volatiliteetti, %	21,37
Tracking Error, %	2,85
Active Share, %	27,09
Sharpen luku	0,06
Salkun kiertonopeus, %	3,22
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,61
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiiviosuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
X5 Retail Group GDR	61,2	35,1000	USD	1,12	1 917,2	2,06 %
Yandex	38,4	48,9900	USD	1,12	1 680,0	1,80 %
Alankomaat yhteensä					**3 597,2**	**3,86 %**
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Mail.Ru Group GDR	44,4	22,4500	USD	1,12	888,4	0,95 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					**888,4**	**0,95 %**
Jersey						
Wizz Air Holdings	22,9	3 320,5600	GBP	0,91	833,6	0,89 %
Jersey yhteensä					**833,6**	**0,89 %**
Kreikka						
FF	58,0	4,8000	EUR	1,00	278,6	0,30 %
Hellenic Telecommunications Organization	132,7	12,1600	EUR	1,00	1 613,3	1,73 %
JUMBO	72,1	16,1900	EUR	1,00	1 167,9	1,25 %
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	37,4	12,6700	EUR	1,00	473,4	0,51 %
OPAP	111,7	8,5100	EUR	1,00	950,2	1,02 %
Kreikka yhteensä					**4 483,3**	**4,81 %**
Kypros						
Etalon Group GDR	275,9	1,3750	USD	1,12	338,5	0,36 %
Globaltrans Investment GDR	125,0	5,4500	USD	1,12	607,9	0,65 %
TCS Group Holding GDR	8,3	20,1500	USD	1,12	148,5	0,16 %
Kypros yhteensä					**1 094,9**	**1,17 %**
Luxemburg						
PLAY Communications	83,3	30,3400	PLN	4,45	568,9	0,61 %
Luxemburg yhteensä					**568,9**	**0,61 %**
Puola						
Bank Polska Kasa Opieki	87,9	53,2600	PLN	4,45	1 052,8	1,13 %
CD Projekt	23,4	399,5000	PLN	4,45	2 104,1	2,26 %
Cyfrowy Polsat	108,2	26,4600	PLN	4,45	644,0	0,69 %
Netia	122,5	3,7600	PLN	4,45	103,6	0,11 %
Polski Koncern Naftowy ORLEN	47,2	62,7400	PLN	4,45	666,9	0,72 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	295,0	22,5800	PLN	4,45	1 498,6	1,61 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	276,3	28,8500	PLN	4,45	1 793,5	1,92 %
Puola yhteensä					**7 863,7**	**8,43 %**
Sveitsi						
Coca-Cola HBC	52,1	2 012,0000	GBP	0,91	1 149,5	1,23 %
Sveitsi yhteensä					**1 149,5**	**1,23 %**
Tsekki						
Komercni banka	62,7	557,0000	CZK	26,73	1 307,2	1,40 %
Moneta Money Bank	277,8	53,9000	CZK	26,73	560,2	0,60 %
Philip Morris	2,2	13 400,0000	CZK	26,73	1 127,3	1,21 %
Tsekki yhteensä					**2 994,7**	**3,21 %**
Turkki						
Aksigorta	403,9	6,8700	TRY	0,13	361,1	0,39 %
Arcelik	198,0	19,6600	TRY	0,13	506,8	0,54 %
Aygaz	80,4	11,9300	TRY	0,13	124,8	0,13 %
Coca-Cola Icecek	53,3	43,9000	TRY	0,13	304,7	0,33 %
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	731,1	8,5600	TRY	0,13	814,6	0,87 %
Ford Otomotiv Sanayi	65,2	71,3000	TRY	0,13	605,0	0,65 %
Haci Omer Sabanci Holding	732,1	9,2200	TRY	0,13	878,6	0,94 %
Soda Sanayii	424,8	6,1000	TRY	0,13	337,2	0,36 %
Tekfen Holding	113,5	16,9400	TRY	0,13	250,2	0,27 %
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	75,1	89,5500	TRY	0,13	875,1	0,94 %
Turk Hava Yollari AO	362,4	12,5300	TRY	0,13	591,0	0,63 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	703,5	16,4400	TRY	0,13	1 505,4	1,61 %
Turkiye Garanti Bankasi	1 552,1	8,4800	TRY	0,13	1 713,1	1,84 %
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	2 065,6	1,3100	TRY	0,13	352,2	0,38 %
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	549,1	5,4900	TRY	0,13	392,4	0,42 %
Ulker Biskuvi Sanayi	193,8	24,1200	TRY	0,13	608,5	0,65 %
Turkki yhteensä					**10 220,7**	**10,96 %**
Unkari						
MOL Hungarian Oil & Gas	178,0	1 882,0000	HUF	355,36	942,5	1,01 %
OTP Bank Nyrt	125,5	11 090,0000	HUF	355,36	3 917,4	4,20 %
Richter Gedeon Nyrt	65,4	6 495,0000	HUF	355,36	1 194,5	1,28 %
Unkari yhteensä					**6 054,5**	**6,49 %**
Venäjä						
Alrosa PJSC	785,4	0,9070	USD	1,12	635,6	0,68 %
Detsky Mir PJSC	386,1	1,4195	USD	1,12	489,0	0,52 %
Gazprom PJSC ADR	1 267,0	5,4200	USD	1,12	6 126,9	6,57 %
Inter RAO UES PJSC	15 508,0	0,0682	USD	1,12	943,1	1,01 %
LSR Group PJSC GDR	221,1	1,9860	USD	1,12	391,8	0,42 %
LUKOIL PJSC ADR	134,1	74,9800	USD	1,12	8 971,5	9,62 %
Magnit PJSC	28,7	57,2139	USD	1,12	1 464,0	1,57 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	930,4	0,5273	USD	1,12	437,7	0,47 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	168,4	26,3900	USD	1,12	3 966,0	4,25 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	120,4	9,2350	USD	1,12	991,7	1,06 %
Mobile TeleSystems PJSC	399,2	4,6442	USD	1,12	1 654,1	1,77 %
Novatek PJSC	406,7	14,2986	USD	1,12	5 188,0	5,56 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	65,9	19,8800	USD	1,12	1 169,0	1,25 %
PhosAgro PJSC GDR	99,9	12,3600	USD	1,12	1 101,8	1,18 %
Rosneft Oil Co PJSC GDR	553,5	5,0540	USD	1,12	2 495,8	2,68 %
Sberbank of Russia PJSC	2 151,3	2,8534	USD	1,12	5 476,6	5,87 %
Sberbank of Russia PJSC	1 298,4	2,6479	USD	1,12	3 067,3	3,29 %
Severstal PAO GDR	81,2	12,1100	USD	1,12	877,3	0,94 %
Surgutneftegas PJSC	3 654,3	0,4940	USD	1,12	1 610,6	1,73 %
Tatneft PJSC ADR	55,9	47,0200	USD	1,12	2 344,4	2,51 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tatneft PJSC	36,7	7,8506	USD	1,12	256,8	0,28 %
Tatneft PJSC	290,9	7,6103	USD	1,12	1 974,8	2,12 %
Venäjä yhteensä					**51 633,7**	**55,36 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**91 383,0**	**97,98 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**91 383,0**	**97,98 %**
Sijoitukset yhteensä					**91 383,0**	**97,98 %**
Kassa ja muut varat, netto					**1 884,9**	**2,02 %**
Rahaston arvo					**93 267,9**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	99,47 %
Tuotto-osuus A	0,53 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Japani

Sijoitusrahasto Nordea Japanin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 7,74 % tammi–kesäkuussa 2020 rahaston vertailuindeksin (MSCI Japan NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) laskiessa vastaavasti 7,17 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 7,66 % katsauskauden aikana.

Japanin talous kärsi heikkoudesta jo ennen koronaviruskriisiä. Maan bruttokansantuote supistui pääosin kulutusveron noston vuoksi. Maailman muiden osakemarkkinoiden tapaan Japanin osakemarkkinoilla nähtiin rajuja pudotuksia koronaviruksen leviämisen vuoksi. Pahimmillaan markkinat olivat 30 %:n laskussa. Ohjauskorko oli jo valmiiksi -0,10 %:ssa, eikä Japanin keskuspankki lähtenyt laskemaan sitä enempää, mutta ilmoitti tukevansa taloutta ja markkinoita tuplaamalla joukkovelkakirjojen ja riskipitoisten ETF-rahastojen ostonsa. Ratkaisu vakuutti sijoittajat, ja markkinat palasivat nousu-uralle. Maaliskuun lopussa pääministeri Shinzo Abe julkisti ennennäkemättömän 60 biljoonan jenin (500 miljardin euron) elvytyspaketin kotitalouksien ja pienten yritysten avuksi. Elvytyspaketti antoi virtaa pörssiin, ja osakemarkkinat kirivät kiinni suurimman osan laskusta, mutta eivät kuitenkaan kokonaan.

Rahasto-osuuden tuotto jäi vuoden alkupuoliskolla negatiiviseksi, vaikka kehitys kääntyikin nousuun toisen kvartaalin aikana. Kiinteistösektorilla Japan Hotel koki suuren kolauksen, kun markkina romahti hetkessä koronaviruksen takia. Perusteollisuussektorilla Sumitomo Chemical alensi tuottoja, kun viennin kasvu hidastui. Tuottoja alensi myös suuri omistus Yamaha Motorsissa. Yhtiö on parhaiten tunnettu moottoripyöristään, mutta se on myös suuri veneiden moottorivalmistaja ja kärsi kasvun hidastumisesta ennen kaikkea tässä segmentissä. Tuottoja kasvattivat sijoitukset IT-sektorilla sekä kulutustavaroissa ja -palveluissa. IT-alan yhtiö TIS Intec Group jatkoi tasaista kasvua. Yritys auttaa asiakkaitaan siirtymään digitaaliseen liiketoimintaan. Sony ja Shimano kasvattivat myös tuottoja.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen 1.3.2009 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,47–2,6 %. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

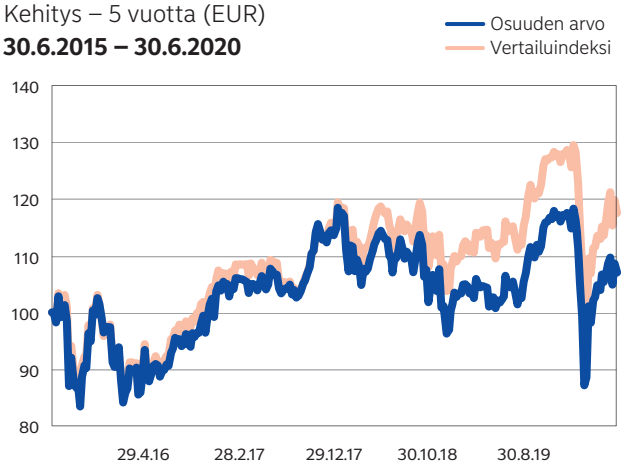
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

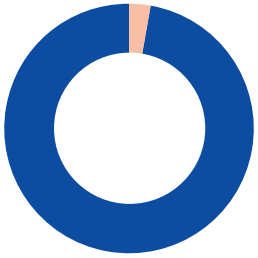
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Japan NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,81 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,19 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	24,39	26,43
Tuotto-osuus A*, EUR	15,77	17,44
Kasvuosuus C*, EUR	9,53	10,32
Tuotto-osuus C*, EUR	9,09	10,04
Kasvuosuus I*, EUR	13,60	14,73
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	300 469,3	407 618,9
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	3 431,2	3 532,6
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	36,2	36,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	0,0	264,1
Omistajien lukumäärä	22 394	24 303
Rahaston arvo, milj. EUR	74,2	112,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	426,3	2 795,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C- ja I-osuussarja per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	13,90
Indeksin volatiliteetti, %	12,46
Tracking Error, %	2,63
Active Share, %	78,00
Sharpen luku	0,09
Salkun kiertonopeus, %	27,47
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,84
Juoksevat kulut I, %	1,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,02
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston A-osuussarjassa on kiinteä hallinnointipalkkio sekä tuottosidonnainen palkkio.

Rahaston varoista on katsauskauden aikana veloitettu tuottosidonnaista palkkiota. Palkkion prosentuaalinen osuus rahaston arvosta on

esitetty yllä olevassa taulukossa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Japani						
Advantest	34,7	6 120,0000	JPY	120,69	1 759,6	2,37 %
Air Water	115,7	1 521,0000	JPY	120,69	1 458,1	1,97 %
Amano	20,1	2 237,0000	JPY	120,69	372,6	0,50 %
Anritsu	81,1	2 556,0000	JPY	120,69	1 717,6	2,32 %
Astellas Pharma	246,9	1 799,5000	JPY	120,69	3 681,4	4,96 %
Bandai Namco Holdings	17,5	5 667,0000	JPY	120,69	821,7	1,11 %
BML	29,6	2 803,0000	JPY	120,69	687,5	0,93 %
Daito Trust Construction	9,6	9 909,0000	JPY	120,69	788,2	1,06 %
East Japan Railway	36,3	7 474,0000	JPY	120,69	2 248,0	3,03 %
ENEOS Holdings	140,5	382,0000	JPY	120,69	444,7	0,60 %
Fuji Soft	18,9	4 265,0000	JPY	120,69	667,9	0,90 %
Fukuda Denshi	4,3	7 220,0000	JPY	120,69	257,2	0,35 %
Hoya	11,6	10 260,0000	JPY	120,69	986,1	1,33 %
Isuzu Motors	125,5	973,3000	JPY	120,69	1 012,1	1,36 %
ITOCHU	164,1	2 321,5000	JPY	120,69	3 156,6	4,26 %
Kansai Electric Power Co	109,5	1 045,0000	JPY	120,69	948,1	1,28 %
KDDI	178,0	3 234,0000	JPY	120,69	4 770,0	6,43 %
Kintetsu World Express	36,0	1 863,0000	JPY	120,69	555,7	0,75 %
Kirin Holdings	76,5	2 274,5000	JPY	120,69	1 441,7	1,94 %
Kokuyo	63,9	1 302,0000	JPY	120,69	689,4	0,93 %
Komatsu	121,0	2 203,5000	JPY	120,69	2 209,2	2,98 %
Kurita Water Industries	120,7	2 991,0000	JPY	120,69	2 991,3	4,03 %
MEIJI Holdings	15,9	8 580,0000	JPY	120,69	1 130,4	1,52 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	448,5	421,6000	JPY	120,69	1 566,8	2,11 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	151,6	510,0000	JPY	120,69	640,6	0,86 %
Nintendo	5,3	48 010,0000	JPY	120,69	2 108,4	2,84 %
Nippon Light Metal Holdings	529,8	188,0000	JPY	120,69	825,3	1,11 %
Nishio Rent All	9,5	2 223,0000	JPY	120,69	175,0	0,24 %
Obayashi	135,0	1 008,0000	JPY	120,69	1 127,5	1,52 %
Ono Pharmaceutical	47,0	3 137,0000	JPY	120,69	1 221,7	1,65 %
Oracle Corp Japan	14,4	12 720,0000	JPY	120,69	1 517,7	2,05 %
ORIX	81,8	1 328,5000	JPY	120,69	900,4	1,21 %
Sankyu	25,3	4 050,0000	JPY	120,69	849,0	1,14 %
Sekisui Chemical	142,7	1 542,0000	JPY	120,69	1 823,2	2,46 %
Seven & i Holdings	60,3	3 520,0000	JPY	120,69	1 758,7	2,37 %
Shimano	16,1	20 750,0000	JPY	120,69	2 768,1	3,73 %
Sony	73,5	7 384,0000	JPY	120,69	4 496,9	6,06 %
Subaru	49,3	2 241,5000	JPY	120,69	915,6	1,23 %
Sumitomo Chemical	439,4	322,0000	JPY	120,69	1 172,3	1,58 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	63,0	3 032,0000	JPY	120,69	1 583,3	2,13 %
Sundrug	30,5	3 570,0000	JPY	120,69	902,2	1,22 %
Takeda Pharmaceutical	43,9	3 848,0000	JPY	120,69	1 399,7	1,89 %
Takeuchi Manufacturing	39,1	1 790,0000	JPY	120,69	579,9	0,78 %
TIS	179,9	2 274,0000	JPY	120,69	3 389,7	4,57 %
Tokio Marine Holdings	47,0	4 698,0000	JPY	120,69	1 829,6	2,47 %
Tokyu Fudosan Holdings	199,0	504,0000	JPY	120,69	831,0	1,12 %
Topcon	75,7	866,0000	JPY	120,69	543,2	0,73 %
Yakult Honsha	12,8	6 350,0000	JPY	120,69	673,5	0,91 %
YAMABIKO	33,0	899,0000	JPY	120,69	245,8	0,33 %
Yamaha Motor	103,4	1 688,0000	JPY	120,69	1 446,2	1,95 %
Japani yhteensä					**72 086,7**	**97,19 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**72 086,7**	**97,19 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**72 086,7**	**97,19 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
TOPIX INDX FUTR 9/2020	100,0	3,0000	JPY	120,69	2,5	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**2,5**	**0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**2,5**	**0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**2,5**	**0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**2,5**	**0,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**72 089,2**	**97,19 %**
Kassa ja muut varat, netto					**2 080,7**	**2,81 %**
Rahaston arvo					**74 169,8**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	98,80 %
Tuotto-osuus A	0,73 %
Kasvuosuus C	0,47 %
Tuotto-osuus C	0,00 %
Kasvuosuus I	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	1 288,5
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvien Osakemarkkinoiden kasvuosuuden arvo laski 12,87 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI Emerging Markets NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 9,84 %.

Kehittyvien markkinoiden osakkeet laskivat rajusti ensimmäisellä neljänneksellä. Koronavirustaudin leviäminen johti rajoitustoimiin eri puolilla maailmaa, ja seurauksena oli talouden aktiviteettien jyrkkä hidastuminen kehittyvillä markkinoilla. Tässä ympäristössä USA:n dollarin vahvistuminen lisäsi yleisesti kehittyvien markkinoiden vaikeuksia. Osakkeet laskivat kehittyvillä markkinoilla kehittyneitä voimakkaammin. Brasilia kärsi eniten, ja realin heikentyminen haittasi markkinoita entisestään. Sitä vastoin Kiina piti pintansa muita kehittyviä markkinoita paremmin. Virusepidemian ensireaktiona Kiinan viranomaiset laittoivat Wuhanin kaupungin ja koko laajemman Hubein maakunnan karanteeniin. Näitä toimenpiteitä ryhdyttiin purkamaan vasta ensimmäisen neljänneksen lopulla, ja taloudellinen toiminta alkoi elpyä toisella neljänneksellä. Shenzhenin pörssi oli yksi harvoista positiivisiin lukemiin yltäneistä osakkeiden kauppapaikoista. Lukuisat kehittyvien markkinoiden keskuspankit leikkasivat korkoja tukeakseen taloutta; näihin kuuluivat muun muassa Etelä-Afrikan ja Turkin keskuspankit. Korkojen lasku heikensi valuuttoja, jotka vajosivat entistäkin matalammalle suhteessa dollariin.

Rahasto-osuuden kehitys ailahteli voimakkaasti vuoden alkupuoliskolla. Tuottoja alensi eniten se, että arvoyhtiöiden osuus rahastossa on suhteellisen suuri ja sen myötä kasvuyhtiöiden osuus pieni. Tietoliikennepalvelusektorilla alipaino Tencentissä alensi tuottoja. Monet saman alan yhtiöt menestyivät hyvin koronavirusrajoitusten aikana. Suhteellisen suuret omistukset komponenttivalmistaja TSMC:ssä ja IT-yhtiö Samsungissa alensivat myös tuottoja. Alipaino Etelä-Afrikassa oli rahaston kannalta positiivinen asia, sillä maan markkinat laskivat jyrkästi. Etelä-Afrikan talous oli heikoissa kantimissa jo ennen koronavirusta ja kärsi siksi erityisen pahasti pandemian puhkeamisesta. Intian osakemarkkinat kehittyivät pitkälti samalla tavalla kuin Etelä-Afrikan markkinat.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martin Junker Nielsen 1.9.2009 alkaen.

Martin Junker Nielsen

Rahasto on katsauskauden aikana ajoittain käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–3,43 %. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

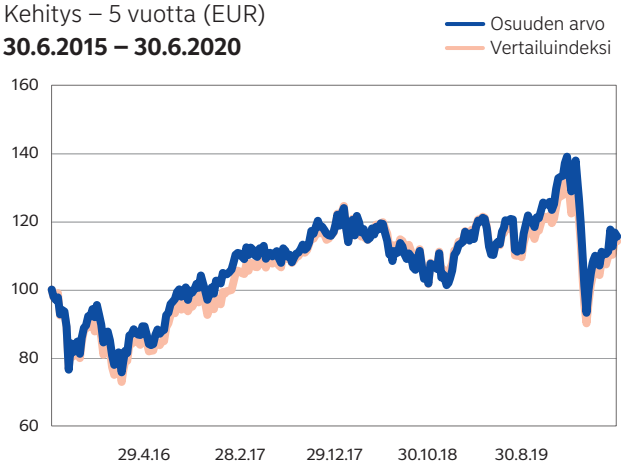
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

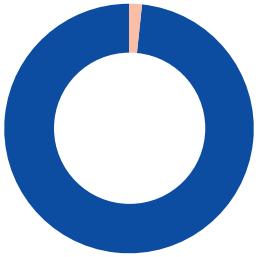
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Emerging Markets NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,84 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,16 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	2 431,24	2 790,22
Tuotto-osuus A*, EUR	1 813,24	2 132,93
Kasvuosuus C*, EUR	10,21	11,67
Tuotto-osuus C*, EUR	9,50	11,13
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	41 028,9	41 628,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	333,8	388,7
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	251,7	272,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	63,6	41,5
Omistajien lukumäärä	26 873	28 281
Rahaston arvo, milj. EUR	1 006,7	1 173,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 257,0	19 092,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-osuussarja per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	17,23
Indeksin volatiliteetti, %	16,35
Tracking Error, %	2,90
Active Share, %	66,17
Sharpen luku	0,15
Salkun kiertonopeus, %	-5,42
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,61
Juoksevat kulut C, %	0,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Prosus	475,4	81,6600	EUR	1,00	38 822,5	3,86 %
Alankomaat yhteensä					**38 822,5**	**3,86 %**
Arabiemiirikunnat						
Aldar Properties PJSC	10 957,1	1,7800	AED	4,12	4 737,3	0,47 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					**4 737,3**	**0,47 %**
Bermuda						
Beijing Enterprises Water Group	3 782,0	3,0200	HKD	8,69	1 314,8	0,13 %
China Water Affairs Group	1 972,0	5,5800	HKD	8,69	1 266,7	0,13 %
Cosan	598,1	14,6700	USD	1,12	7 828,3	0,78 %
COSCO SHIPPING Ports	1 732,1	4,1600	HKD	8,69	829,5	0,08 %
CP Pokphand	11 482,0	0,6700	HKD	8,69	885,6	0,09 %
First Pacific	14 164,0	1,4800	HKD	8,69	2 413,1	0,24 %
Luye Pharma Group	5 529,0	4,7400	HKD	8,69	3 016,8	0,30 %
Shenzhen International Holdings	1 157,5	12,3400	HKD	8,69	1 644,2	0,16 %
Yuexiu Transport Infrastructure	628,0	5,4100	HKD	8,69	391,1	0,04 %
Bermuda yhteensä					**19 590,0**	**1,95 %**
Brasilia						
Banco do Brasil	703,4	32,7100	BRL	6,15	3 744,4	0,37 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	3 052,8	13,6800	BRL	6,15	6 796,4	0,68 %
Bradespar	1 555,0	36,0500	BRL	6,15	9 122,9	0,91 %
Centrais Eletricas Brasileiras	131,3	32,1300	BRL	6,15	686,6	0,07 %
Itausa	10 920,6	9,7200	BRL	6,15	17 274,5	1,72 %
Petroleo Brasileiro	1 698,6	21,2300	BRL	6,15	5 868,6	0,58 %
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	482,7	28,2100	BRL	6,15	2 216,0	0,22 %
Sao Martinho	679,4	20,0900	BRL	6,15	2 221,3	0,22 %
Brasilia yhteensä					**47 930,6**	**4,76 %**
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	429,6	216,1100	USD	1,12	82 835,4	8,23 %
Asia Cement China Holdings	4 164,0	7,6000	HKD	8,69	3 642,9	0,36 %
Autohome ADR	33,7	76,0100	USD	1,12	2 282,8	0,23 %
China Conch Venture Holdings	1 000,5	32,7000	HKD	8,69	3 766,1	0,37 %
China Hongqiao Group	1 243,5	3,4400	HKD	8,69	492,4	0,05 %
China Lesso Group Holdings	13 017,0	10,0800	HKD	8,69	15 104,2	1,50 %
China Resources Land	3 388,0	29,3500	HKD	8,69	11 446,6	1,14 %
Country Garden Holdings	1 848,6	9,5200	HKD	8,69	2 025,9	0,20 %
Fufeng Group	4 032,0	2,4700	HKD	8,69	1 146,4	0,11 %
JD.com ADR	180,4	60,2700	USD	1,12	9 703,0	0,96 %
Lee & Man Paper Manufacturing	8 404,0	4,1600	HKD	8,69	4 024,4	0,40 %
Momo ADR	113,5	17,2600	USD	1,12	1 748,1	0,17 %
Pinduoduo ADR	44,6	89,9400	USD	1,12	3 576,9	0,36 %
Shenzhou International Group Holdings	1 673,7	93,4000	HKD	8,69	17 994,9	1,79 %
SITC International Holdings	804,0	8,2700	HKD	8,69	765,4	0,08 %
SSY Group	7 099,7	5,2900	HKD	8,69	4 323,4	0,43 %
Tingyi Cayman Islands Holding	1 460,0	12,0200	HKD	8,69	2 020,1	0,20 %
Vipshop Holdings ADR	199,4	19,9200	USD	1,12	3 544,4	0,35 %
Xinyi Glass Holdings	6 678,0	9,5000	HKD	8,69	7 302,9	0,73 %
Caymansaaret yhteensä					**177 746,3**	**17,66 %**
Etelä-Afrikka						
Absa Group	180,7	8 601,0000	ZAR	19,48	797,5	0,08 %
Astral Foods	201,5	14 486,0000	ZAR	19,48	1 497,9	0,15 %
FirstRand	1 157,3	3 813,0000	ZAR	19,48	2 264,8	0,22 %
Naspers	325,6	316 925,0000	ZAR	19,48	52 966,2	5,26 %
Netcare	1 064,6	1 356,0000	ZAR	19,48	740,9	0,07 %
Etelä-Afrikka yhteensä					**58 267,2**	**5,79 %**
Etelä-Korea						
Amorepacific	15,9	71 000,0000	KRW	1 345,30	837,1	0,08 %
Hyundai Motor	97,7	55 100,0000	KRW	1 345,30	4 002,4	0,40 %
Hyundai Motor	263,6	56 900,0000	KRW	1 345,30	11 149,0	1,11 %
LG Chem	92,4	250 000,0000	KRW	1 345,30	17 167,2	1,71 %
LG Electronics	124,3	25 150,0000	KRW	1 345,30	2 323,3	0,23 %
LG Household & Health Care	10,7	725 000,0000	KRW	1 345,30	5 754,0	0,57 %
LG	143,3	71 200,0000	KRW	1 345,30	7 585,5	0,75 %
Samsung Electronics	2 824,6	46 500,0000	KRW	1 345,30	97 631,0	9,70 %
SK Holdings	75,0	291 000,0000	KRW	1 345,30	16 232,5	1,61 %
SK Telecom	27,1	211 000,0000	KRW	1 345,30	4 252,3	0,42 %
Etelä-Korea yhteensä					**166 934,4**	**16,58 %**
Filippiinit						
Alliance Global Group	6 011,4	6,8000	PHP	55,83	732,1	0,07 %
First Philippine Holdings	454,1	61,2000	PHP	55,83	497,7	0,05 %
Filippiinit yhteensä					**1 229,9**	**0,12 %**
Hongkong						
Beijing Enterprises Holdings	2 007,0	25,9000	HKD	8,69	5 983,7	0,59 %
China Mobile ADR	130,5	33,6100	USD	1,12	3 913,5	0,39 %
China Mobile	2 185,0	52,3000	HKD	8,69	13 154,6	1,31 %
CNOOC	3 643,0	8,6200	HKD	8,69	3 614,9	0,36 %
Fosun International	2 012,5	9,8600	HKD	8,69	2 284,2	0,23 %
Shanghai Industrial Holdings	1 378,0	11,9200	HKD	8,69	1 890,8	0,19 %
Hongkong yhteensä					**30 841,8**	**3,06 %**
Indonesia						
Bank Negara Indonesia Persero	22 014,6	4 580,0000	IDR	15 976,99	6 310,8	0,63 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	23 658,4	3 030,0000	IDR	15 976,99	4 486,8	0,45 %
Indofood Sukses Makmur	6 811,2	6 525,0000	IDR	15 976,99	2 781,7	0,28 %
Media Nusantara Citra	67 942,5	905,0000	IDR	15 976,99	3 848,5	0,38 %
Sarana Menara Nusantara	15 849,2	1 020,0000	IDR	15 976,99	1 011,8	0,10 %
Telekomunikasi Indonesia Persero	12 031,1	3 050,0000	IDR	15 976,99	2 296,7	0,23 %
Indonesia yhteensä					**20 736,3**	**2,06 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Intia						
Adani Ports & Special Economic Zone	388,9	343,9000	INR	84,63	1 580,1	0,16 %
Bharat Electronics	1 617,7	88,6500	INR	84,63	1 694,5	0,17 %
Bharti Infratel	1 750,1	221,5000	INR	84,63	4 580,5	0,45 %
HCL Technologies	750,3	556,8500	INR	84,63	4 936,8	0,49 %
Infosys	944,0	735,9500	INR	84,63	8 208,8	0,82 %
Oil & Natural Gas	576,3	81,3500	INR	84,63	554,0	0,06 %
Oil India	293,9	93,6500	INR	84,63	325,2	0,03 %
Sun TV Network	738,5	403,3500	INR	84,63	3 519,7	0,35 %
Tata Consultancy Services	342,9	2 082,1500	INR	84,63	8 435,3	0,84 %
Tata Motors	709,1	40,0500	INR	84,63	335,5	0,03 %
Zee Entertainment Enterprises	1 322,4	171,1000	INR	84,63	2 673,5	0,27 %
Intia yhteensä					**36 843,9**	**3,66 %**
Jersey						
West China Cement	6 352,0	1,4100	HKD	8,69	1 031,0	0,10 %
Jersey yhteensä					**1 031,0**	**0,10 %**
Kiina						
Anhui Conch Cement	1 166,5	52,2000	HKD	8,69	7 009,4	0,70 %
Anhui Expressway	5 570,0	3,5800	HKD	8,69	2 295,4	0,23 %
Bank of China	37 998,0	2,8700	HKD	8,69	12 553,6	1,25 %
Bank of Communications	2 025,2	4,7800	HKD	8,69	1 114,3	0,11 %
Beijing Capital International Airport	2 302,0	4,8500	HKD	8,69	1 285,2	0,13 %
Beijing Jingneng Clean Energy	2 934,0	1,5400	HKD	8,69	520,1	0,05 %
China CITIC Bank	3 274,0	3,3800	HKD	8,69	1 273,9	0,13 %
China Construction Bank	31 837,5	6,2700	HKD	8,69	22 979,0	2,28 %
China Longyuan Power Group	13 472,0	4,3500	HKD	8,69	6 746,0	0,67 %
China Petroleum & Chemical	14 590,6	3,2300	HKD	8,69	5 425,0	0,54 %
China Suntien Green Energy	7 643,0	1,7700	HKD	8,69	1 557,3	0,15 %
China Vanke	974,0	24,5000	HKD	8,69	2 746,9	0,27 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1 996,9	56,5700	CNY	0,13	14 248,8	1,42 %
Guangshen Railway	4 328,0	1,4500	HKD	8,69	722,4	0,07 %
Industrial & Commercial Bank of China	24 604,0	4,7000	HKD	8,69	13 311,6	1,32 %
Jiangsu Expressway	1 022,0	9,0800	HKD	8,69	1 068,2	0,11 %
Ping An Insurance Group Co of China	2 230,5	77,5000	HKD	8,69	19 898,9	1,98 %
Ping An Insurance Group Co of China	43,3	71,4000	CNY	0,13	390,2	0,04 %
Qingdao Port International	385,0	4,1200	HKD	8,69	182,6	0,02 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer	3 464,0	17,2400	HKD	8,69	6 874,5	0,68 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 689,3	13,0200	HKD	8,69	2 531,9	0,25 %
Shenzhen Expressway	6 494,0	7,8400	HKD	8,69	5 860,8	0,58 %
Sichuan Expressway	5 372,0	1,7700	HKD	8,69	1 094,5	0,11 %
Sinopharm Group	1 597,2	19,8400	HKD	8,69	3 647,8	0,36 %
Sinotrans	12 717,0	1,5700	HKD	8,69	2 298,3	0,23 %
Xiamen International Port	8 564,0	0,6300	HKD	8,69	621,1	0,06 %
Zhejiang Expressway	5 826,0	5,4800	HKD	8,69	3 675,2	0,37 %
Kiina yhteensä					**141 932,9**	**14,10 %**
Kolumbia						
Banco Davivienda	191,1	28 720,0000	COP	4 232,63	1 296,6	0,13 %
Ecopetrol ADR	56,9	10,9900	USD	1,12	558,0	0,06 %
Kolumbia yhteensä					**1 854,6**	**0,18 %**
Kreikka						
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	63,3	12,6700	EUR	1,00	801,5	0,08 %
Kreikka yhteensä					**801,5**	**0,08 %**
Meksiko						
Arca Continental	364,4	100,8400	MXN	25,96	1 415,3	0,14 %
Fibra Uno Administracion	657,7	18,3400	MXN	25,96	464,6	0,05 %
Gruma	175,2	245,0000	MXN	25,96	1 653,0	0,16 %
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	524,9	106,1400	MXN	25,96	2 145,8	0,21 %
Grupo Mexico	6 782,2	52,6000	MXN	25,96	13 740,0	1,36 %
Infraestructura Energetica Nova	477,0	63,8000	MXN	25,96	1 172,2	0,12 %
Meksiko yhteensä					**20 590,9**	**2,05 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	11 001,0	43,9000	TWD	33,01	14 629,7	1,45 %
Largan Precision	61,0	4 085,0000	TWD	33,01	7 548,5	0,75 %
Pou Chen	4 090,0	28,8000	TWD	33,01	3 568,2	0,35 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	10 054,9	313,0000	TWD	33,01	95 336,3	9,47 %
Uni-President Enterprises	1 975,0	71,3000	TWD	33,01	4 265,7	0,42 %
Taiwan yhteensä					**125 348,4**	**12,45 %**
Thaimaa						
Bangkok Bank	392,6	107,0000	THB	34,62	1 213,3	0,12 %
Charoen Pokphand Foods	4 812,2	31,7500	THB	34,62	4 412,9	0,44 %
GFPT	2 629,5	13,0000	THB	34,62	987,3	0,10 %
Kiatnakin Bank	928,0	40,0000	THB	34,62	1 072,1	0,11 %
Siam Cement PCL/The	240,4	368,0000	THB	34,62	2 555,2	0,25 %
Tisco Financial Group	2 681,3	69,5000	THB	34,62	5 382,3	0,53 %
Tisco Financial Group	443,3	69,5000	THB	34,62	889,9	0,09 %
Thaimaa yhteensä					**16 512,9**	**1,64 %**
Tsekki						
Philip Morris	3,3	13 400,0000	CZK	26,73	1 658,7	0,16 %
Tsekki yhteensä					**1 658,7**	**0,16 %**
Turkki						
Haci Omer Sabanci Holding	7 766,1	9,2200	TRY	0,13	9 319,7	0,93 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	6 743,8	1,9300	TRY	0,13	1 694,1	0,17 %
Turkiye Is Bankasi	0,0	5,5500	TRY	0,13	0,0	0,00 %
Turkki yhteensä					**11 013,8**	**1,09 %**
Unkari						
OTP Bank Nyrt	50,4	11 090,0000	HUF	355,36	1 574,0	0,16 %
Unkari yhteensä					**1 574,0**	**0,16 %**
Venäjä						
Gazprom PJSC	2 490,6	2,7365	USD	1,12	6 080,7	0,60 %
LUKOIL PJSC ADR	309,3	74,9800	USD	1,12	20 692,2	2,06 %
Magnit PJSC	21,7	57,2139	USD	1,12	1 107,7	0,11 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	135,9	26,3900	USD	1,12	3 199,2	0,32 %
Sberbank of Russia PJSC	13 178,9	2,6479	USD	1,12	31 134,0	3,09 %
Venäjä yhteensä					**62 213,8**	**6,18 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**988 212,8**	**98,16 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**988 212,8**	**98,16 %**
Sijoitukset yhteensä					**988 212,8**	**98,16 %**
Kassa ja muut varat, netto					**18 525,7**	**1,84 %**
Rahaston arvo					**1 006 738,5**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	99,08 %
Tuotto-osuus A	0,60 %
Kasvuosuus C	0,26 %
Tuotto-osuus C	0,06 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Nordea Kiina

Sijoitusrahasto Nordea Kiinan kasvuosuuden arvo nousi 10,59 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI China 10/40 NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen; 5.5.2020 alkaen) vastaavasti 1,03 %.

Manner-Kiinan ja Taiwanin osakemarkkinat tuottivat verraten hyvin vuoden ensimmäisellä puoliskolla suhteessa kehittyneisiin markkinoihin. Hongkongin huolena ei ollut pelkästään koronavirus, vaan myös vakavat poliittiset levottomuudet sekä pelko, että Kiina ottaa tiukemman otteen Hongkongista. Sekä Kiinan että Taiwanin markkinoita on kannatellut lähinnä IT-sektori. Ensireaktiona virusepidemiaan Kiinan viranomaiset laittoivat Wuhanin kaupungin ja koko laajemman Hubein maakunnan karanteeniin. Näitä toimenpiteitä alettiin purkaa vasta ensimmäisen neljänneksen lopulla, ja taloudellinen toiminta alkoi elpyä toisella neljänneksellä. Shenzhenin pörssi oli yksi harvoista positiivisiin lukuihin yltäneistä pörsseistä. Kiinalaisten tuotteiden kysyntä voi pysyä heikkona Euroopassa ja USA:ssa, missä sosiaalisen kanssakäymisen rajoitukset ovat edelleen käytössä. Lisäksi Kiina saattaa joutua ylläpitämään sosiaalisen kanssakäymisen rajoituksia estääkseen viruksen toisen aallon. Tämä koskee etenkin tiettyjä sektoreita, kuten urheilu-, elokuvateatteri- ja ravintola-aloja, mikä hidastaa talouden toipumista.

Nordea Kiina on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 95 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Chinese Equity Fund -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa www.nordea.lu (Funds/ All funds/ Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

Syöttörahaston 5.5.2020 voimaan tulleen sääntömuutoksen myötä kohderahasto sijoittaa vähintään 75 % varoistaan Kiinan kansantasavaltaan rekisteröityjen tai siellä liiketoimintaansa pääosin harjoittavien yhtiöiden osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin. Aiemmin mahdollisia sijoituskohteita olivat Kiinan kansantasavallan lisäksi myös Hongkong ja Taiwan. Samalla sekä syöttö- että kohderahaston vertailuindeksi vaihtui.

Kohderahaston kehitys

Voimakkaan heilahtelun jälkeen rahasto-osuuden kehitys parani toisen neljänneksen aikana. Yksi parhaiten menestyneistä yhtiöistä oli Microport Scientific. Yhtiö kehittää ja valmistaa lääkinnällisiä laitteita, joita käytetään muun muassa kardiologian, toimenpideradiologian, ortopedian, elektrofysiologian ja kirurgisen hoidon aloilla. Tuottoja kasvattivat myös omistukset kahdessa IT-yhtiössä, mikropiirivalmistaja Silergy Corpissa sekä Hua Hong Semiconductorissa. Molemmat hyötyivät etätyössä tarvittavien IT-laitteiden kysynnän kasvusta koronaviruspandemian aikana. Eniten tuottoja alensivat Luckin Coffee Inc ja Dadi Early-Childhood Education Group, joiden liiketoiminta kärsi koronavirusrajoituksista.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat Juliana Hansveden ja Emily Leveille 12.3.2018 alkaen 4.5.2020 saakka. Kohderahaston salkunhoidosta vastaa Manulife Investment Management (Hong Kong) 5.5.2020 alkaen.

Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

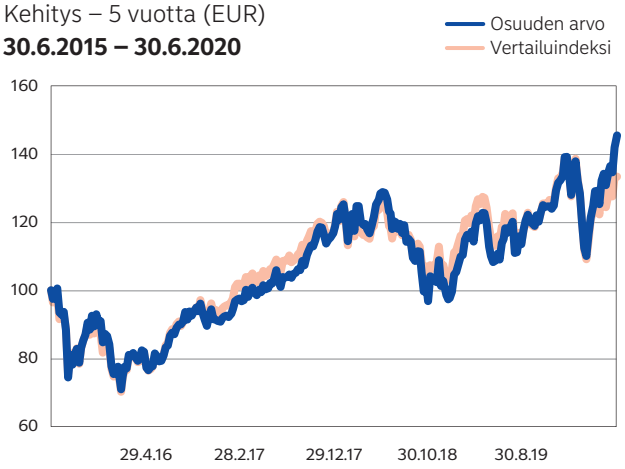
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

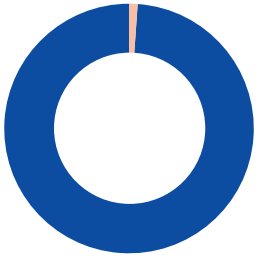
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on MSCI China 10/40 NTR (EUR) -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen. Vertailuindeksi on painorajoitettu. Rahaston vertailuindeksi oli MSCI Golden Dragon NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen) 4.5.2020 saakka.

Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka ovat muuttuneet 5.5.2020. Osuuden kehitys eri vuosina ei tästä syystä ole keskenään vertailukelpoinen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,29 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 98,71 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	3 061,73	2 768,47
Tuotto-osuus A*, EUR	2 287,16	2 130,10
Kasvuosuus C*, EUR	13,20	11,88
Tuotto-osuus C*, EUR	11,53	10,68
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	6 978,2	7 117,9
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	94,9	96,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	19 385	19 835
Rahaston arvo, milj. EUR	215,8	199,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 771,9	3 402,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-osuussarja per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	17,64
Indeksin volatiliteetti, %	16,55
Tracking Error, %	4,87
Active Share, %	69,52
Sharpen luku	0,73
Salkun kiertonopeus, %	-30,11
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,87
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Syöttörahasto Nordea Kiinan hallinnointipalkkio on 1,85 % p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,87 % vuodessa.

Juoksevat kulut on laskettu voimassa olevien viranomaismääräysten mukaisesti. Laskentateknisistä syistä, kuten laskentapäivien lukumäärästä riippuen, Juoksevien kulujen hallinnointipalkkio-osa voi tietyissä tapauksissa olla hieman virallista hallinnointipalkkioprosenttia suurempi siitä huolimatta, että päivätasolla veloitetaan virallisen hallinnointipalkkioprosentin mukaisesti laskettu palkkio.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	1 230,8	173,0800	EUR	1,00	213 035,5	98,71 %
Luxemburg yhteensä					**213 035,5**	**98,71 %**
Osakerahastot yhteensä					**213 035,5**	**98,71 %**
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					**213 035,5**	**98,71 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**213 035,5**	**98,71 %**
Sijoitukset yhteensä					**213 035,5**	**98,71 %**
Kassa ja muut varat, netto					**2 792,8**	**1,29 %**
Rahaston arvo					**215 828,2**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	98,99 %
Tuotto-osuus A	1,01 %
Kasvuosuus C	0,00 %
Tuotto-osuus C	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Maailma

Sijoitusrahasto Nordea Maailman A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 8,01 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 5,82 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 8,01 %.

Koronaviruksen leviämisellä oli alkuvuonna syvä vaikutus globaaleihin markkinoihin. Pörssikurssit laskivat kaikkialla kehittyneillä markkinoilla pandemian levitessä ja maiden ryhtyessä rajoitustoimiin viruksen taltuttamiseksi. Useat markkinat laskivat 30–35 %, ja pohjakosketus nähtiin maaliskuun lopulla. Kurssit laskivat myös kehittyvillä markkinoilla, ja eräissä maissa – esimerkiksi Brasiliassa – pörssin arvosta suli jopa 45 %. Samalla muiden hyödykkeiden kuin kullan hinnat laskivat rajusti kysynnän nopean heikkenemisen myötä. Öljymarkkinat joutuivat totaaliseen kaaokseen, kun OPEC ja Venäjä purkivat sopimuksensa tuotannon leikkaamisesta juuri, kun kysynnän näkymät romahtivat. Tämän johti öljyn hinnan yli 60 %:n laskuun. Maaliskuun lopussa globaalien osakemarkkinoiden suunta kääntyi, ja pörssit alkoivat toipua vahvasti varsinkin USA:ssa. Käänne syntyi valtioiden ja keskuspankkien massiivisten, ennätysmäisen voimakkaiden tukitoimien siivittämänä.

Rahasto-osuuden kehitys ailahteli markkinoiden viimeaikaisten ala- ja ylämäkien mukana. Arvo-osakkeilla, kuten energia- ja rahoitussektoreilla, oli yleisesti ottaen vaikeuksia. Öljyn hinnan romahdus aiheutti myös huolta ja ongelmaluottoihin liittyvien konkurssien vaikutukset painoivat pankkeja. Pankit ovat varautuneet laajoihin maksuhäiriöihin tekemällä suuria luottotappiovarauksia. Varaukset ja matala korkotaso jarruttavat rahoitussektorin tämän vuoden tuloskasvua, mutta tilanne saattaa parantua, jos yleinen taloustilanne kohenee. Rahasto hyötyi lievästä alipainosta energiayhtiöissä. Ylipaino USA:n rahoituslaitoksissa puolestaan alensi tuottoja.

Ylipaino USA:n IT-yrityksissä kasvatti tuottoja aivan kuten viime vuonna. Esimerkkinä menestyjistä oli Microsoft, joka on yksi suurimmista omistuksistamme. Yhtiö ei ole välttynyt täysin koronaviruspandemian vaikutuksilta mutta hyötyy etätyöstä lyhyellä aikavälillä. Pitkällä aikavälillä pilvi- ja tietoturvapalveluiden odotetaan vauhdittavan yhtiön kasvua.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus F. Nielsen 1.10.2005 alkaen.

Claus F. Nielsen

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

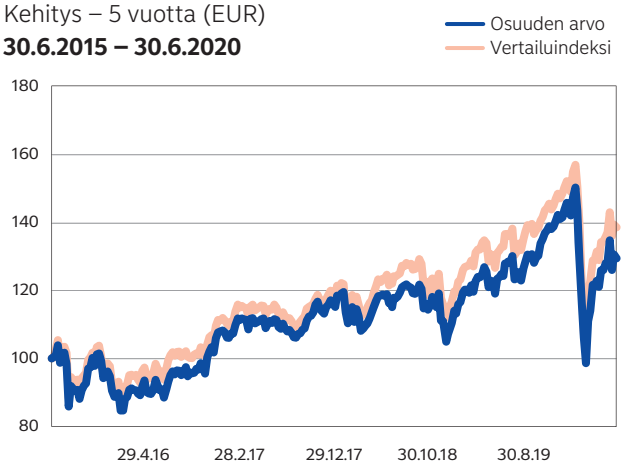
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

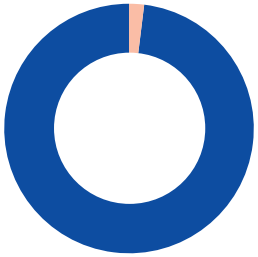
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,06 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,94 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	41,96	45,61
Tuotto-osuus A*, EUR	27,30	30,25
Kasvuosuus C*, EUR	11,37	12,35
Tuotto-osuus C*, EUR	10,74	11,89
Kasvuosuus I*, EUR	17,78	19,33
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 263 322,7	2 287 680,9
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	6 191,2	6 068,2
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	373,1	373,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	40 355,7	39 062,9
Omistajien lukumäärä	71 493	72 547
Rahaston arvo, milj. EUR	1 673,0	1 804,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 340,3	17 550,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C- ja I-osuussarja per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	16,21
Indeksin volatiliteetti, %	15,47
Tracking Error, %	2,11
Active Share, %	69,79
Sharpen luku	0,39
Salkun kiertonopeus, %	-2,15
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,01
Juoksevat kulut C, %	0,86
Juoksevat kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston A-osuussarjassa on kiinteä hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. ja sarjan I 1,00 % p.a. 2.7.2019 alkaen (aiemmin 1,20 %). A-osuussarjan tuottosidonnainen palkkio on poistunut 2.7.2019 alkaen. Sarjassa I ei ole ollut tuottosidonnaista palkkiota.

Rahaston varoista ei katsauskauden aikana ole veloitettu tuottosidonnaista palkkiota.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ASML Holding	23,2	324,7500	EUR	1,00	7 548,5	0,45 %
Koninklijke Ahold Delhaize	686,6	24,3400	EUR	1,00	16 712,2	1,00 %
Prosus	39,3	81,6600	EUR	1,00	3 210,9	0,19 %
Alankomaat yhteensä					**27 471,5**	**1,64 %**
Australia						
Aristocrat Leisure	274,1	25,5000	AUD	1,63	4 283,8	0,26 %
Brambles	323,3	10,8700	AUD	1,63	2 153,6	0,13 %
Australia yhteensä					**6 437,4**	**0,38 %**
Bermuda						
Cosan	82,7	14,6700	USD	1,12	1 082,8	0,06 %
Bermuda yhteensä					**1 082,8**	**0,06 %**
Brasilia						
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	186,6	13,6800	BRL	6,15	415,4	0,02 %
Bradespar	214,0	36,0500	BRL	6,15	1 255,3	0,08 %
Itausa	810,3	9,7200	BRL	6,15	1 281,8	0,08 %
Brasilia yhteensä					**2 952,5**	**0,18 %**
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	13,0	216,1100	USD	1,12	2 500,5	0,15 %
China Lesso Group Holdings	1 557,0	10,0800	HKD	8,69	1 806,7	0,11 %
CK Asset Holdings	1 255,0	46,2000	HKD	8,69	6 674,4	0,40 %
CK Hutchison Holdings	323,9	49,8000	HKD	8,69	1 857,1	0,11 %
WH Group	5 289,0	6,6400	HKD	8,69	4 042,7	0,24 %
Caymansaaret yhteensä					**16 881,3**	**1,01 %**
Etelä-Korea						
LG	63,8	71 200,0000	KRW	1 345,30	3 378,6	0,20 %
Samsung Electronics	219,5	46 500,0000	KRW	1 345,30	7 586,8	0,45 %
SK Hynix	68,9	85 100,0000	KRW	1 345,30	4 357,2	0,26 %
Etelä-Korea yhteensä					**15 322,6**	**0,92 %**
Hongkong						
Beijing Enterprises Holdings	220,5	25,9000	HKD	8,69	657,4	0,04 %
Fosun International	650,5	9,8600	HKD	8,69	738,3	0,04 %
Hongkong yhteensä					**1 395,7**	**0,08 %**
Intia						
Bharat Electronics	627,2	88,6500	INR	84,63	657,0	0,04 %
Intia yhteensä					**657,0**	**0,04 %**
Irlanti						
Accenture	131,3	213,2400	USD	1,12	24 988,9	1,49 %
Medtronic	134,9	89,4000	USD	1,12	10 757,2	0,64 %
Irlanti yhteensä					**35 746,1**	**2,14 %**
Iso-Britannia						
Aviva	1 869,5	271,4550	GBP	0,91	5 569,8	0,33 %
Compass Group	474,8	1 103,5000	GBP	0,91	5 750,0	0,34 %
Diageo	435,1	2 678,5000	GBP	0,91	12 790,0	0,76 %
Intertek Group	48,0	5 406,0000	GBP	0,91	2 845,8	0,17 %
Legal & General Group	4 111,4	219,1000	GBP	0,91	9 887,0	0,59 %
Rio Tinto	364,6	4 512,0000	GBP	0,91	18 053,8	1,08 %
Royal Dutch Shell	4,9	1 281,6000	GBP	0,91	69,3	0,00 %
Royal Dutch Shell	298,4	1 222,0000	GBP	0,91	4 001,7	0,24 %
Iso-Britannia yhteensä					**58 967,5**	**3,52 %**
Italia						
Enel	1 543,4	7,7290	EUR	1,00	11 928,6	0,71 %
Italia yhteensä					**11 928,6**	**0,71 %**
Itävalta						
OMV	133,1	29,2200	EUR	1,00	3 888,1	0,23 %
Itävalta yhteensä					**3 888,1**	**0,23 %**
Japani						
Astellas Pharma	662,4	1 799,5000	JPY	120,69	9 876,7	0,59 %
Daito Trust Construction	27,2	9 909,0000	JPY	120,69	2 233,2	0,13 %
East Japan Railway	37,9	7 474,0000	JPY	120,69	2 347,1	0,14 %
ITOCHU	256,1	2 321,5000	JPY	120,69	4 926,2	0,29 %
Kao	60,8	8 540,0000	JPY	120,69	4 302,3	0,26 %
Nippon Telegraph & Telephone	434,7	2 515,5000	JPY	120,69	9 060,5	0,54 %
Obayashi	1 148,8	1 008,0000	JPY	120,69	9 594,9	0,57 %
ORIX	236,1	1 328,5000	JPY	120,69	2 598,9	0,16 %
Sekisui Chemical	376,8	1 542,0000	JPY	120,69	4 814,3	0,29 %
Sekisui House	330,4	2 052,5000	JPY	120,69	5 619,0	0,34 %
Shiseido	45,0	6 835,0000	JPY	120,69	2 548,5	0,15 %
Sumitomo Metal Mining	206,6	3 009,0000	JPY	120,69	5 151,0	0,31 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	269,1	3 032,0000	JPY	120,69	6 760,5	0,40 %
Tokyo Electron	72,5	26 440,0000	JPY	120,69	15 883,2	0,95 %
Toyota Motor	88,6	6 762,0000	JPY	120,69	4 964,2	0,30 %
Japani yhteensä					**90 680,6**	**5,42 %**
Kanada						
Manulife Financial	905,0	18,1500	CAD	1,53	10 718,8	0,64 %
TC Energy	135,8	57,2000	CAD	1,53	5 067,3	0,30 %
Kanada yhteensä					**15 786,1**	**0,94 %**
Kiina						
China Construction Bank	4 645,1	6,2700	HKD	8,69	3 352,6	0,20 %
China Longyuan Power Group	3 319,0	4,3500	HKD	8,69	1 662,0	0,10 %
Industrial & Commercial Bank of China	5 403,0	4,7000	HKD	8,69	2 923,2	0,17 %
Ping An Insurance Group Co of China	389,0	77,5000	HKD	8,69	3 470,4	0,21 %
Sinopharm Group	1 386,0	19,8400	HKD	8,69	3 165,4	0,19 %
Kiina yhteensä					**14 573,6**	**0,87 %**
Meksiko						
Grupo Mexico	476,5	52,6000	MXN	25,96	965,3	0,06 %
Meksiko yhteensä					**965,3**	**0,06 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Norja						
DNB	640,9	126,7500	NOK	10,88	7 467,2	0,45 %
Norja yhteensä					**7 467,2**	**0,45 %**
Ranska						
Air Liquide	40,7	127,3500	EUR	1,00	5 181,0	0,31 %
AXA	982,6	18,4080	EUR	1,00	18 087,7	1,08 %
Eiffage	55,4	80,5000	EUR	1,00	4 457,0	0,27 %
Kering	26,0	479,2000	EUR	1,00	12 456,3	0,74 %
Peugeot	141,5	14,2200	EUR	1,00	2 012,2	0,12 %
Publicis Groupe	73,4	28,2300	EUR	1,00	2 073,0	0,12 %
Sanofi	81,2	90,3400	EUR	1,00	7 339,9	0,44 %
Schneider Electric	97,0	98,0200	EUR	1,00	9 508,8	0,57 %
Vinci RIGHT	155,2		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Vinci	155,2	81,5000	EUR	1,00	12 652,0	0,76 %
Ranska yhteensä					**73 768,0**	**4,41 %**
Ruotsi						
SEB A	788,3	80,0000	SEK	10,48	6 019,8	0,36 %
Ruotsi yhteensä					**6 019,8**	**0,36 %**
Saksa						
Allianz	84,8	180,1800	EUR	1,00	15 278,9	0,91 %
Infineon Technologies	460,0	20,8400	EUR	1,00	9 586,3	0,57 %
Vonovia	136,2	54,8000	EUR	1,00	7 461,9	0,45 %
Saksa yhteensä					**32 327,1**	**1,93 %**
Singapore						
DBS Group Holdings	401,5	20,8000	SGD	1,57	5 335,9	0,32 %
Oversea-Chinese Banking	1 041,1	9,0000	SGD	1,57	5 987,2	0,36 %
United Overseas Bank	282,7	20,2300	SGD	1,57	3 654,5	0,22 %
Singapore yhteensä					**14 977,5**	**0,90 %**
Sveitsi						
Roche Holding	98,1	327,7000	CHF	1,07	30 182,6	1,80 %
Swisscom	21,0	497,0000	CHF	1,07	9 797,7	0,59 %
TE Connectivity	234,2	80,3600	USD	1,12	16 790,4	1,00 %
Sveitsi yhteensä					**56 770,6**	**3,39 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	1 376,0	43,9000	TWD	33,01	1 829,9	0,11 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	922,0	313,0000	TWD	33,01	8 742,0	0,52 %
Taiwan yhteensä					**10 571,9**	**0,63 %**
Venäjä						
LUKOIL PJSC ADR	48,4	74,9800	USD	1,12	3 237,8	0,19 %
Venäjä yhteensä					**3 237,8**	**0,19 %**
Yhdysvallat						
Adobe	78,9	429,1200	USD	1,12	30 210,1	1,81 %
Aflac	182,0	35,4600	USD	1,12	5 757,6	0,34 %
Alphabet	20,7	1 389,3500	USD	1,12	25 643,8	1,53 %
Alphabet	6,1	1 391,3700	USD	1,12	7 571,0	0,45 %
Altria Group	302,4	39,0200	USD	1,12	10 526,7	0,63 %
Amazon.com	17,1	2 714,2000	USD	1,12	41 449,8	2,48 %
American Express	304,2	93,7800	USD	1,12	25 453,2	1,52 %
Amgen	177,6	232,6100	USD	1,12	36 850,1	2,20 %
Anthem	103,1	257,2900	USD	1,12	23 660,8	1,41 %
Apple	353,6	363,8600	USD	1,12	114 785,4	6,86 %
Biogen	72,2	260,7400	USD	1,12	16 791,7	1,00 %
Cigna	117,3	185,1300	USD	1,12	19 374,9	1,16 %
Citigroup	575,5	50,2500	USD	1,12	25 798,6	1,54 %
Comcast	110,0	38,1600	USD	1,12	3 745,3	0,22 %
Corteva	66,5	26,4500	USD	1,12	1 569,8	0,09 %
Cummins	113,7	171,3900	USD	1,12	17 387,2	1,04 %
CVS Health	216,3	64,1000	USD	1,12	12 372,7	0,74 %
Darden Restaurants	80,4	75,2500	USD	1,12	5 395,2	0,32 %
Discover Financial Services	357,7	48,9600	USD	1,12	15 626,7	0,93 %
Dow	62,8	40,0700	USD	1,12	2 246,2	0,13 %
DuPont de Nemours	65,3	52,2700	USD	1,12	3 044,7	0,18 %
Electronic Arts	44,8	131,7400	USD	1,12	5 264,5	0,31 %
Estee Lauder Cos	94,4	186,4500	USD	1,12	15 700,0	0,94 %
Exelon	452,3	35,9500	USD	1,12	14 507,9	0,87 %
Exxon Mobil	252,7	43,4500	USD	1,12	9 796,6	0,59 %
Facebook	187,2	220,1000	USD	1,12	36 758,9	2,20 %
Fifth Third Bancorp	483,7	18,9600	USD	1,12	8 181,8	0,49 %
Franklin Resources	295,7	20,5800	USD	1,12	5 428,5	0,32 %
Gilead Sciences	122,2	75,7000	USD	1,12	8 250,4	0,49 %
Home Depot	141,2	247,1200	USD	1,12	31 128,5	1,86 %
Intel	512,6	59,6000	USD	1,12	27 255,8	1,63 %
International Paper	157,7	34,5200	USD	1,12	4 857,6	0,29 %
Johnson & Johnson	87,1	138,2200	USD	1,12	10 741,4	0,64 %
Jones Lang LaSalle	32,0	101,4900	USD	1,12	2 895,2	0,17 %
JPMorgan Chase	442,6	93,5300	USD	1,12	36 936,6	2,21 %
Kimberly-Clark	79,2	140,2100	USD	1,12	9 906,3	0,59 %
Lam Research	124,9	322,5800	USD	1,12	35 940,1	2,15 %
Mastercard	148,2	292,9800	USD	1,12	38 736,8	2,32 %
McKesson	97,7	150,4600	USD	1,12	13 121,2	0,78 %
Merck	471,7	76,4000	USD	1,12	32 155,4	1,92 %
MetLife	303,4	35,7900	USD	1,12	9 686,7	0,58 %
Microsoft	607,0	199,7500	USD	1,12	108 178,8	6,47 %
Morgan Stanley	229,9	47,4300	USD	1,12	9 727,2	0,58 %
Norfolk Southern	116,9	172,7200	USD	1,12	18 021,2	1,08 %
PepsiCo	149,7	131,6000	USD	1,12	17 571,4	1,05 %
Pfizer	570,1	32,2700	USD	1,12	16 413,6	0,98 %
Prudential Financial	199,7	59,3200	USD	1,12	10 568,7	0,63 %
Public Service Enterprise Group	172,0	49,1600	USD	1,12	7 544,0	0,45 %
Regions Financial	1 342,4	10,9500	USD	1,12	13 114,2	0,78 %
S&P Global	16,5	323,4900	USD	1,12	4 756,0	0,28 %
Simon Property Group	80,1	68,8200	USD	1,12	4 918,9	0,29 %
Tractor Supply	106,3	132,6000	USD	1,12	12 574,3	0,75 %
UnitedHealth Group	100,1	288,9800	USD	1,12	25 799,0	1,54 %
Valero Energy	185,8	55,9500	USD	1,12	9 276,0	0,55 %
Waste Management	199,9	104,2600	USD	1,12	18 591,5	1,11 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Noteeraus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Verizon Communications	256,3	54,4100	USD	1,12	12 441,4	0,74 %
Visa	215,2	191,3500	USD	1,12	36 740,9	2,20 %
Yhdysvallat yhteensä					**1 128 748,5**	**67,47 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**1 638 625,2**	**97,94 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**1 638 625,2**	**97,94 %**
Sijoitukset yhteensä					**1 638 625,2**	**97,94 %**
Kassa ja muut varat, netto					**34 391,3**	**2,06 %**
Rahaston arvo					**1 673 016,5**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	56,76 %
Kasvuosuus I	42,88 %
Kasvuosuus C	0,25 %
Tuotto-osuus A	0,10 %
Tuotto-osuus C	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Maailma Osinko

Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osingon A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 9,16 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 8,91 % ja I-osuussarjan vastaavasti 8,84 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Koronaviruksen leviämisellä oli alkuvuonna syvä vaikutus globaaleihin markkinoihin. Pörssikurssit laskivat kaikkialla kehittyneillä markkinoilla pandemian levitessä ja maiden ryhtyessä rajoitustoimiin viruksen taltuttamiseksi. Useat markkinat laskivat 30–35 %, ja pohjakosketus nähtiin maaliskuun lopulla. Kurssit laskivat myös kehittyvillä markkinoilla, ja eräissä maissa – esimerkiksi Brasiliassa – pörssin arvosta suli jopa 45 %. Samalla muiden hyödykkeiden kuin kullan hinnat laskivat rajusti kysynnän nopean heikkenemisen myötä. Öljymarkkinat joutuivat totaaliseen kaaokseen, kun OPEC ja Venäjä purkivat sopimuksensa tuotannon leikkaamisesta juuri, kun kysynnän näkymät romahtivat. Tämän johti öljyn hinnan yli 60 %:n laskuun. Maaliskuun lopussa globaalien osakemarkkinoiden suunta kääntyi, ja pörssit alkoivat toipua vahvasti varsinkin USA:ssa. Käänne syntyi valtioiden ja keskuspankkien massiivisten, ennätysmäisen voimakkaiden tukitoimien siivittämänä.

Rahasto-osuuden kehitys ailahteli voimakkaasti vuoden alkupuoliskolla. Syklisten osakkeiden osuus rahastossa on suhteellisen pieni, mikä alensi tuottoja. Sykliset osakkeet menestyivät paljon paremmin kuin arvoyhtiöt, joiden osuus rahastossa on suhteellisen suuri. Energiasektorin sijoitusten suhteellisen pieni osuus oli rahastolle eduksi, sillä energian hinnat romahtivat koronaviruspandemian sekä Venäjän ja Saudi-Arabian välisen öljyn hintasodan vuoksi. IT-sektorilla Applen ja Microsoftin omistukset kasvattivat tuottoja, sillä Apple toimi turvasatamana markkinoiden ailahdellessa ja Microsoft hyötyi etätyöskentelystä. Vähittäiskaupan yhtiöistä Tractor Supply ja hollantilainen päivittäistavarakauppaketju Ahold Delhaize kasvattivat tuottoja. Tractor Supply on Amazonin kaltainen verkkokauppa, joka toimii Amazonin ydinalueiden ulkopuolella. Yhtiö hyötyi siitä, että liikkumisrajoitukset lisäsivät verkko-ostosten suosiota.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Lars Hemmingsen ja Claus F. Nielsen toiminnan alusta eli 17.12.2012 alkaen.

Lars Hemmingsen ja Claus F. Nielsen

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Maailma Osingon sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seulontakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamasta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli- ja/tai pornoteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

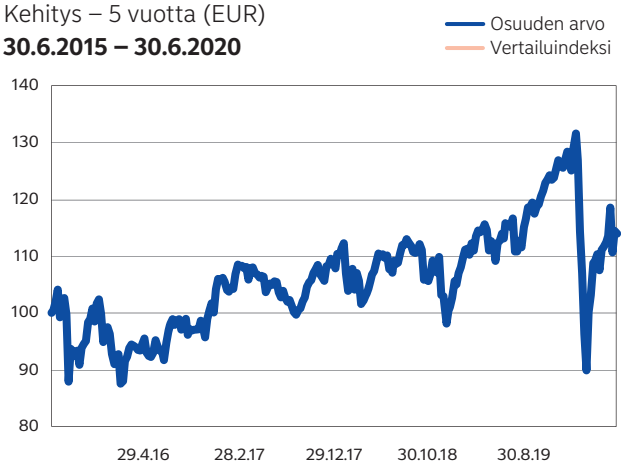
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

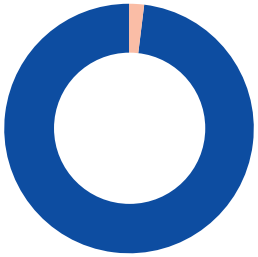
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 17.12.2012 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,00 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,00 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	17,18	18,92
Tuotto-osuus A*, EUR	12,92	14,80
Kasvuosuus B*, EUR	17,92	19,68
Tuotto-osuus B*, EUR	13,48	15,39
Kasvuosuus C*, EUR	17,90	19,65
Tuotto-osuus C*, EUR	9,58	10,93
Kasvuosuus I*, EUR	17,89	19,63
Tuotto-osuus I*, EUR	13,60	15,52
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	70 568,1	74 269,4
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	809,7	860,0
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	1 015,1	1 077,0
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	1 714,6	1 678,0
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	83,1	83,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 284,0	2 114,3
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	2 007,6	1 847,2
Omistajien lukumäärä	111 856	117 603
Rahaston arvo, milj. EUR	1 334,1	1 536,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	9 897,7	22 624,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	14,11
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,27
Salkun kiertonopeus, %	42,38
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,95
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut A, %	1,51
Juoksevat kulut B, %	0,96
Juoksevat kulut C, %	0,86
Juoksevat kulut I, %	0,81
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ING Groep	714,8	6,1150	EUR	1,00	4 371,0	0,33 %
Koninklijke Ahold Delhaize	1 034,6	24,3400	EUR	1,00	25 182,9	1,89 %
Unilever	440,7	47,4300	EUR	1,00	20 901,2	1,57 %
Alankomaat yhteensä					**50 455,2**	**3,78 %**
Bermuda						
China Water Affairs Group	3 384,0	5,5800	HKD	8,69	2 173,7	0,16 %
Yuexiu Transport Infrastructure	2 926,0	5,4100	HKD	8,69	1 822,2	0,14 %
Bermuda yhteensä					**3 995,9**	**0,30 %**
Caymansaaret						
ANTA Sports Products	1 332,0	68,4000	HKD	8,69	10 487,8	0,79 %
China Medical System Holdings	2 248,0	9,1300	HKD	8,69	2 362,6	0,18 %
China Resources Land	1 230,0	29,3500	HKD	8,69	4 155,6	0,31 %
Lee & Man Paper Manufacturing	4 777,0	4,1600	HKD	8,69	2 287,6	0,17 %
SSY Group	3 484,0	5,2900	HKD	8,69	2 121,6	0,16 %
Xinyi Glass Holdings	3 410,0	9,5000	HKD	8,69	3 729,1	0,28 %
Caymansaaret yhteensä					**25 144,3**	**1,88 %**
Espanja						
Red Electrica Corp	532,0	16,6950	EUR	1,00	8 881,0	0,67 %
Espanja yhteensä					**8 881,0**	**0,67 %**
Etelä-Korea						
SK Telecom ADR	398,6	19,1800	USD	1,12	6 820,8	0,51 %
Etelä-Korea yhteensä					**6 820,8**	**0,51 %**
Hongkong						
HKT Trust & HKT	4 771,0	11,3400	HKD	8,69	6 228,0	0,47 %
Sun Hung Kai Properties	671,0	98,9500	HKD	8,69	7 643,0	0,57 %
Hongkong yhteensä					**13 871,0**	**1,04 %**
Irlanti						
Eaton Corp	180,2	86,2800	USD	1,12	13 872,8	1,04 %
Irlanti yhteensä					**13 872,8**	**1,04 %**
Iso-Britannia						
Coca-Cola European Partners	375,8	37,6600	USD	1,12	12 627,4	0,95 %
Persimmon	590,8	2 275,0000	GBP	0,91	14 751,4	1,11 %
Rio Tinto	216,2	4 512,0000	GBP	0,91	10 705,0	0,80 %
Iso-Britannia yhteensä					**38 083,7**	**2,85 %**
Italia						
Enel	1 741,2	7,7290	EUR	1,00	13 457,9	1,01 %
Italia yhteensä					**13 457,9**	**1,01 %**
Itävalta						
OMV	209,9	29,2200	EUR	1,00	6 134,0	0,46 %
Itävalta yhteensä					**6 134,0**	**0,46 %**
Japani						
East Japan Railway	114,4	7 474,0000	JPY	120,69	7 084,6	0,53 %
Fujitsu	97,1	12 620,0000	JPY	120,69	10 153,5	0,76 %
KDDI	617,3	3 234,0000	JPY	120,69	16 541,5	1,24 %
Nippon Express	117,6	5 580,0000	JPY	120,69	5 437,2	0,41 %
Nippon Telegraph & Telephone	449,6	2 515,5000	JPY	120,69	9 371,0	0,70 %
ORIX	1 051,2	1 328,5000	JPY	120,69	11 571,4	0,87 %
Sekisui House	919,8	2 052,5000	JPY	120,69	15 642,8	1,17 %
Japani yhteensä					**75 802,0**	**5,68 %**
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	201,1	89,8500	CAD	1,53	11 790,5	0,88 %
Loblaw Cos	237,4	66,8600	CAD	1,53	10 357,8	0,78 %
Open Text	182,2	57,9000	CAD	1,53	6 884,1	0,52 %
Rogers Communications	345,3	54,8600	CAD	1,53	12 361,5	0,93 %
Sun Life Financial	303,3	48,7200	CAD	1,53	9 642,7	0,72 %
Kanada yhteensä					**51 036,7**	**3,83 %**
Kiina						
China Longyuan Power Group	7 269,0	4,3500	HKD	8,69	3 639,9	0,27 %
China Telecom	19 900,0	2,1700	HKD	8,69	4 970,9	0,37 %
Industrial & Commercial Bank of China	12 571,0	4,7000	HKD	8,69	6 801,3	0,51 %
Jiangsu Expressway	2 904,0	9,0800	HKD	8,69	3 035,3	0,23 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 046,1	71,4000	CNY	0,13	9 421,6	0,71 %
Kiina yhteensä					**27 869,1**	**2,09 %**
Ranska						
AXA	683,5	18,4080	EUR	1,00	12 581,4	0,94 %
BNP Paribas	170,0	34,7800	EUR	1,00	5 912,5	0,44 %
Kering	22,1	479,2000	EUR	1,00	10 606,1	0,80 %
Orange	704,1	10,6350	EUR	1,00	7 488,0	0,56 %
Sanofi	233,0	90,3400	EUR	1,00	21 049,2	1,58 %
TOTAL D right	467,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
TOTAL	467,3	33,7650	EUR	1,00	15 777,7	1,18 %
Vinci RIGHT	110,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Vinci	110,3	81,5000	EUR	1,00	8 989,2	0,67 %
Ranska yhteensä					**82 404,1**	**6,18 %**
Ruotsi						
Volvo B	912,8	144,1500	SEK	10,48	12 559,6	0,94 %
Ruotsi yhteensä					**12 559,6**	**0,94 %**
Saksa						
Allianz	81,8	180,1800	EUR	1,00	14 733,7	1,10 %
Saksa yhteensä					**14 733,7**	**1,10 %**
Sveitsi						
Roche Holding	65,5	327,7000	CHF	1,07	20 153,6	1,51 %
TE Connectivity	209,2	80,3600	USD	1,12	15 001,7	1,12 %
Sveitsi yhteensä					**35 155,3**	**2,64 %**
Taiwan						
Largan Precision	41,0	4 085,0000	TWD	33,01	5 073,6	0,38 %
Novatek Microelectronics	572,0	228,0000	TWD	33,01	3 950,7	0,30 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Powertech Technology	1 160,0	107,0000	TWD	33,01	3 759,9	0,28 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 346,0	313,0000	TWD	33,01	31 725,5	2,38 %
Taiwan yhteensä					**44 509,6**	**3,34 %**
Thaimaa						
Tisco Financial Group	2 172,1	69,5000	THB	34,62	4 360,1	0,33 %
Thaimaa yhteensä					**4 360,1**	**0,33 %**
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC	905,1	2,8534	USD	1,12	2 304,1	0,17 %
Venäjä yhteensä					**2 304,1**	**0,17 %**
Yhdysvallat						
AbbVie	345,7	96,1900	USD	1,12	29 671,8	2,22 %
Allstate	151,2	95,8500	USD	1,12	12 925,7	0,97 %
Ally Financial	358,1	19,4800	USD	1,12	6 224,4	0,47 %
American Express	172,7	93,7800	USD	1,12	14 451,5	1,08 %
Amgen	127,4	232,6100	USD	1,12	26 448,0	1,98 %
Anthem	104,5	257,2900	USD	1,12	23 977,1	1,80 %
Apple	90,3	363,8600	USD	1,12	29 315,6	2,20 %
Automatic Data Processing	109,1	147,1200	USD	1,12	14 317,7	1,07 %
Bristol-Myers Squibb	270,7	57,6100	USD	1,12	13 914,9	1,04 %
Cisco Systems	451,2	46,6000	USD	1,12	18 758,7	1,41 %
Citizens Financial Group	397,8	24,7900	USD	1,12	8 798,2	0,66 %
Comcast	493,9	38,1600	USD	1,12	16 815,6	1,26 %
Cummins	71,4	171,3900	USD	1,12	10 921,0	0,82 %
DTE Energy	238,1	106,5000	USD	1,12	22 627,7	1,70 %
eBay	379,9	52,1100	USD	1,12	17 661,7	1,32 %
Eli Lilly and	170,5	162,7600	USD	1,12	24 753,9	1,86 %
Exelon	577,0	35,9500	USD	1,12	18 508,2	1,39 %
Fortune Brands Home & Security	182,1	63,2000	USD	1,12	10 266,4	0,77 %
General Mills	380,9	60,2500	USD	1,12	20 476,7	1,53 %
Intel	445,4	59,6000	USD	1,12	23 684,1	1,78 %
Iron Mountain	413,5	25,7200	USD	1,12	9 487,4	0,71 %
Johnson & Johnson	278,9	138,2200	USD	1,12	34 392,5	2,58 %
JPMorgan Chase	166,0	93,5300	USD	1,12	13 855,9	1,04 %
Kansas City Southern	92,5	147,0000	USD	1,12	12 124,9	0,91 %
KLA	139,4	194,5300	USD	1,12	24 189,3	1,81 %
Lam Research	90,5	322,5800	USD	1,12	26 046,4	1,95 %
Lowe's Cos	179,3	134,1600	USD	1,12	21 461,3	1,61 %
McKesson	113,0	150,4600	USD	1,12	15 167,2	1,14 %
Merck	296,3	76,4000	USD	1,12	20 198,7	1,51 %
Microsoft	124,6	199,7500	USD	1,12	22 202,8	1,66 %
Mondelez International	371,1	50,6400	USD	1,12	16 765,0	1,26 %
Motorola Solutions	81,9	138,8900	USD	1,12	10 142,6	0,76 %
NortonLifeLock	553,5	19,7600	USD	1,12	9 757,3	0,73 %
Oracle	382,9	55,0600	USD	1,12	18 808,3	1,41 %
PepsiCo	231,9	131,6000	USD	1,12	27 231,9	2,04 %
Public Service Enterprise Group	450,1	49,1600	USD	1,12	19 740,5	1,48 %
PulteGroup	400,5	33,4200	USD	1,12	11 942,0	0,90 %
Snap-on	78,0	135,9700	USD	1,12	9 464,3	0,71 %
Target	174,6	119,1200	USD	1,12	18 552,4	1,39 %
TJX Cos	286,5	50,0700	USD	1,12	12 799,8	0,96 %
Tractor Supply	125,1	132,6000	USD	1,12	14 805,3	1,11 %
UnitedHealth Group	88,1	288,9800	USD	1,12	22 725,7	1,70 %
Verizon Communications	401,9	54,4100	USD	1,12	19 509,0	1,46 %
Yhdysvallat yhteensä					**775 889,5**	**58,16 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**1 307 340,3**	**98,00 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**1 307 340,3**	**98,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**1 307 340,3**	**98,00 %**
Kassa ja muut varat, netto					**26 739,8**	**2,00 %**
Rahaston arvo					**1 334 080,1**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	90,90 %
Kasvuosuus I	3,06 %
Tuotto-osuus I	2,05 %
Tuotto-osuus B	1,73 %
Kasvuosuus B	1,36 %
Tuotto-osuus A	0,78 %
Kasvuosuus C	0,11 %
Tuotto-osuus C	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Maailma Passiivinen

Sijoitusrahasto Nordea Maailma Passiivinen -rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 6,38 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 5,82 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 6,33 %.

Koronaviruksen leviämisellä oli alkuvuonna syvä vaikutus globaaleihin markkinoihin. Pörssikurssit laskivat kaikkialla kehittyneillä markkinoilla pandemian levitessä ja maiden ryhtyessä rajoitustoimiin viruksen taltuttamiseksi. Useat markkinat laskivat 30–35 %, ja pohjakosketus nähtiin maaliskuun lopulla. Kurssit laskivat myös kehittyvillä markkinoilla, ja eräissä maissa – esimerkiksi Brasiliassa – pörssin arvosta suli jopa 45 %. Samalla muiden hyödykkeiden kuin kullan hinnat laskivat rajusti kysynnän nopean heikkenemisen myötä. Öljymarkkinat joutuivat totaaliseen kaaokseen, kun OPEC ja Venäjä purkivat sopimuksensa tuotannon leikkaamisesta juuri, kun kysynnän näkymät romahtivat. Tämän johti öljyn hinnan yli 60 %:n laskuun. Maaliskuun lopussa globaalien osakemarkkinoiden suunta kääntyi, ja pörssit alkoivat toipua vahvasti varsinkin USA:ssa. Käänne syntyi valtioiden ja keskuspankkien massiivisten, ennätysmäisen voimakkaiden tukitoimien siivittämänä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 9.10.2012 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,01–2,79 %. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. Rahasto ei sijoita kustannussyistä kaikkiin vertailuindeksissä mukana olevien yhtiöiden osakkeisiin, vaan rahastoon valitaan vertailuindeksissä olevista yhtiöistä mahdollisimman optimaalinen otanta. Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat kuitenkin hieman poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa Nordean vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois.

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,46 kesäkuun 2020 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Maailma Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä pienet, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. TE:n suuruusluokkaan vaikuttaa se, onko luku laskettu päivä-, viikko- vai kuukausihavainnoista.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

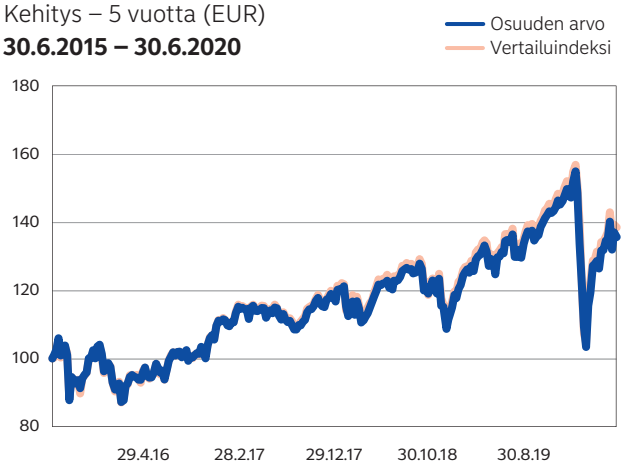
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

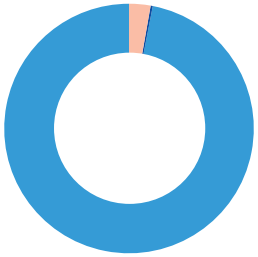
Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi 9.10.2012 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,92 %
- Kotimaiset osakkeet 0,38 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,70 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	25,89	27,64
Tuotto-osuus A*, EUR	14,68	16,05
Kasvuosuus B*, EUR	21,43	22,89
Tuotto-osuus B*, EUR	18,53	20,27
Kasvuosuus I*, EUR	21,88	23,36
Tuotto-osuus I*, EUR	18,97	20,74
Kasvuosuus S*, EUR	15,75	16,81
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	35 981,1	36 795,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	35,0	35,0
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	5 278,5	4 530,1
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	188,4	147,4
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	7 597,2	11 627,7
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	142,9	124,4
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	11 986,5	6 882,4
Omistajien lukumäärä	46 142	44 503
Rahaston arvo, milj. EUR	1 406,4	1 514,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 777,9	5 390,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	15,79
Indeksin volatiliteetti, %	15,47
Tracking Error, %	0,46
Active Share, %	4,64
Sharpen luku	0,45
Salkun kiertonopeus, %	-37,29
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut A, %	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,51
Juoksevat kulut I, %	0,40
Juoksevat kulut S, %	0,25
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,07 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,08 %

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	4,8	54,1200	EUR	1,00	262,3	0,02 %
Viestintäpalvelut yhteensä					**262,3**	**0,02 %**
Energia						
Neste	14,0	34,4500	EUR	1,00	482,5	0,03 %
Energia yhteensä					**482,5**	**0,03 %**
Rahoitus						
Nordea Bank	111,3	6,1050	EUR	1,00	679,4	0,05 %
Sampo A	16,6	30,2100	EUR	1,00	501,8	0,04 %
Rahoitus yhteensä					**1 181,2**	**0,08 %**
Terveydenhuolto						
Orion B	3,6	42,9700	EUR	1,00	156,5	0,01 %
Terveydenhuolto yhteensä					**156,5**	**0,01 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	21,0	61,3000	EUR	1,00	1 286,5	0,09 %
Metso	3,7	28,7500	EUR	1,00	107,3	0,01 %
Wärtsilä	14,9	7,2080	EUR	1,00	107,7	0,01 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**1 501,5**	**0,11 %**
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	198,5	3,8525	EUR	1,00	764,8	0,05 %
Informaatioteknologia yhteensä					**764,8**	**0,05 %**
Perusteollisuus						
Stora Enso R	19,2	10,4800	EUR	1,00	201,3	0,01 %
UPM-Kymmene	19,5	25,6300	EUR	1,00	499,2	0,04 %
Perusteollisuus yhteensä					**700,5**	**0,05 %**
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	16,2	16,8550	EUR	1,00	273,5	0,02 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					**273,5**	**0,02 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**5 322,9**	**0,38 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**5 322,9**	**0,38 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank	15,1	7,5440	EUR	1,00	113,7	0,01 %
Adyen	0,7	1 286,0000	EUR	1,00	931,1	0,07 %
Aegon	71,4	2,6080	EUR	1,00	186,3	0,01 %
AerCap Holdings	6,2	29,6600	USD	1,12	164,1	0,01 %
Akzo Nobel	8,1	79,5400	EUR	1,00	645,5	0,05 %
Altice Europe	28,3	3,4330	EUR	1,00	97,0	0,01 %
ASML Holding	15,8	324,7500	EUR	1,00	5 120,0	0,36 %
CNH Industrial	35,5	6,1260	EUR	1,00	217,7	0,02 %
EXOR	3,8	50,2600	EUR	1,00	191,4	0,01 %
Ferrari	4,2	150,4000	EUR	1,00	633,0	0,05 %
Fiat Chrysler Automobiles	38,7	8,8410	EUR	1,00	342,5	0,02 %
Heineken Holding	3,8	73,1500	EUR	1,00	279,0	0,02 %
Heineken	9,4	81,9000	EUR	1,00	773,3	0,05 %
ING Groep	140,5	6,1150	EUR	1,00	859,1	0,06 %
Just Eat Takeaway.com	3,8	92,9000	EUR	1,00	352,5	0,03 %
Koninklijke Ahold Delhaize	46,0	24,3400	EUR	1,00	1 119,9	0,08 %
Koninklijke DSM	6,6	122,6500	EUR	1,00	812,6	0,06 %
Koninklijke KPN	119,5	2,3550	EUR	1,00	281,4	0,02 %
Koninklijke Philips RIGHT	36,5	0,8500	EUR	1,00	31,1	0,00 %
Koninklijke Philips	36,5	41,2200	EUR	1,00	1 506,4	0,11 %
Koninklijke Vopak	2,4	47,2100	EUR	1,00	112,6	0,01 %
LyondellBasell Industries	9,9	63,8200	USD	1,12	562,4	0,04 %
Mylan	17,8	15,7750	USD	1,12	250,2	0,02 %
NN Group	12,2	29,7800	EUR	1,00	363,5	0,03 %
NXP Semiconductors	10,5	113,4800	USD	1,12	1 060,1	0,08 %
Prosus	20,0	81,6600	EUR	1,00	1 635,9	0,12 %
QIAGEN	7,8	38,4900	EUR	1,00	300,8	0,02 %
Randstad	4,3	39,2600	EUR	1,00	168,6	0,01 %
STMicroelectronics	23,6	24,0400	EUR	1,00	566,3	0,04 %
Unibail-Rodamco-Westfield	5,3	49,3600	EUR	1,00	263,2	0,02 %
Unilever	53,4	47,4300	EUR	1,00	2 533,5	0,18 %
Wolters Kluwer	10,5	69,3000	EUR	1,00	728,4	0,05 %
Alankomaat yhteensä					**23 203,0**	**1,65 %**
Australia						
Afterpay	5,1	60,9900	AUD	1,63	190,1	0,01 %
AGL Energy	23,3	17,0500	AUD	1,63	243,4	0,02 %
AMP	102,9	1,8550	AUD	1,63	117,0	0,01 %
Ampol	9,5	29,3200	AUD	1,63	169,9	0,01 %
APA	42,4	11,1300	AUD	1,63	289,4	0,02 %
Aristocrat Leisure	20,6	25,5000	AUD	1,63	322,3	0,02 %
ASX	6,8	85,3800	AUD	1,63	356,3	0,03 %
Aurizon Holdings	71,8	4,9200	AUD	1,63	216,6	0,02 %
AusNet Services	67,4	1,6700	AUD	1,63	69,0	0,00 %
Australia & New Zealand Banking Group	105,6	18,6400	AUD	1,63	1 206,3	0,09 %
BHP Group	107,1	35,8200	AUD	1,63	2 350,3	0,17 %
BlueScope Steel	20,5	11,6900	AUD	1,63	146,8	0,01 %
Brambles	58,1	10,8700	AUD	1,63	387,2	0,03 %
CIMIC Group	13,1	24,1200	AUD	1,63	193,3	0,01 %
Coca-Cola Amatil	21,0	8,6600	AUD	1,63	111,6	0,01 %
Cochlear	2,1	188,9300	AUD	1,63	246,0	0,02 %
Coles Group	41,5	17,1700	AUD	1,63	436,8	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Commonwealth Bank of Australia	64,7	69,4200	AUD	1,63	2 750,6	0,20 %
Computershare	16,7	13,2500	AUD	1,63	135,8	0,01 %
Crown Resorts	13,7	9,6700	AUD	1,63	81,1	0,01 %
CSL	16,8	287,0000	AUD	1,63	2 947,5	0,21 %
Dexus	37,3	9,2000	AUD	1,63	210,1	0,01 %
Evolution Mining	40,1	5,6700	AUD	1,63	139,3	0,01 %
Fortescue Metals Group	52,9	13,8500	AUD	1,63	449,2	0,03 %
Goodman	62,6	14,8500	AUD	1,63	569,8	0,04 %
GPT Group/The	63,5	4,1700	AUD	1,63	162,3	0,01 %
Insurance Australia Group	88,1	5,7700	AUD	1,63	311,7	0,02 %
Lendlease	19,9	12,3700	AUD	1,63	151,1	0,01 %
Macquarie Group	12,0	118,6000	AUD	1,63	875,8	0,06 %
Magellan Financial Group	4,3	58,0100	AUD	1,63	153,9	0,01 %
Medibank Pvt	95,5	2,9900	AUD	1,63	175,0	0,01 %
Mirvac	127,9	2,1700	AUD	1,63	170,1	0,01 %
National Australia Bank	108,6	18,2200	AUD	1,63	1 212,6	0,09 %
Newcrest Mining	28,4	31,5300	AUD	1,63	548,7	0,04 %
Northern Star Resources	34,3	13,3600	AUD	1,63	280,6	0,02 %
Orica	12,5	16,6400	AUD	1,63	127,7	0,01 %
Origin Energy	64,0	5,8400	AUD	1,63	228,9	0,02 %
Qantas Airways	32,7	3,7800	AUD	1,63	75,7	0,01 %
QBE Insurance Group	50,0	8,8600	AUD	1,63	271,8	0,02 %
Ramsay Health Care	5,0	66,5200	AUD	1,63	204,7	0,01 %
REA Group	1,8	107,8800	AUD	1,63	121,6	0,01 %
Rio Tinto	13,7	97,9600	AUD	1,63	820,1	0,06 %
Santos	68,7	5,3000	AUD	1,63	223,1	0,02 %
Scentre	192,7	2,1700	AUD	1,63	256,2	0,02 %
SEEK	11,0	21,8900	AUD	1,63	147,8	0,01 %
Sonic Healthcare	15,0	30,4300	AUD	1,63	279,0	0,02 %
Stockland	93,8	3,3100	AUD	1,63	190,3	0,01 %
Suncorp Group	48,9	9,2300	AUD	1,63	276,7	0,02 %
Sydney Airport	39,5	5,6700	AUD	1,63	137,2	0,01 %
Tabcorp Holdings	70,1	3,3800	AUD	1,63	145,1	0,01 %
Telstra	148,3	3,1300	AUD	1,63	284,4	0,02 %
TPG NEW	7,3	8,9000	AUD	1,63	39,9	0,00 %
Transurban	96,4	14,1300	AUD	1,63	834,3	0,06 %
Treasury Wine Estates	26,4	10,4800	AUD	1,63	169,8	0,01 %
Tuas	3,7	0,6750	AUD	1,63	1,5	0,00 %
Wesfarmers	40,8	44,8300	AUD	1,63	1 120,6	0,08 %
Westpac Banking	125,5	17,9500	AUD	1,63	1 380,1	0,10 %
Vicinity Centres	123,6	1,4300	AUD	1,63	108,3	0,01 %
WiseTech Global	8,7	19,3500	AUD	1,63	102,9	0,01 %
Woodside Petroleum	35,5	21,6500	AUD	1,63	471,5	0,03 %
Woolworths Group	47,2	37,2800	AUD	1,63	1 078,9	0,08 %
Australia yhteensä					**27 475,8**	**1,95 %**
Belgia						
Ageas	6,8	31,3000	EUR	1,00	212,6	0,02 %
Anheuser-Busch InBev	27,8	43,5300	EUR	1,00	1 211,4	0,09 %
Colruyt	2,4	49,1800	EUR	1,00	116,2	0,01 %
Galapagos	1,7	174,6500	EUR	1,00	296,4	0,02 %
Groupe Bruxelles Lambert	3,9	73,8400	EUR	1,00	286,1	0,02 %
KBC Group	9,3	50,2600	EUR	1,00	469,2	0,03 %
Proximus SADP	5,6	18,1650	EUR	1,00	101,4	0,01 %
Sofina	0,6	232,0000	EUR	1,00	135,0	0,01 %
Solvay	2,6	70,3000	EUR	1,00	182,5	0,01 %
Telenet Group Holding	1,8	36,4400	EUR	1,00	63,9	0,00 %
UCB	5,3	102,8500	EUR	1,00	549,2	0,04 %
Umicore	7,2	41,5300	EUR	1,00	300,0	0,02 %
Belgia yhteensä					**3 923,9**	**0,28 %**
Bermuda						
Arch Capital Group	15,4	28,4600	USD	1,12	391,9	0,03 %
Athene Holding	6,1	30,2100	USD	1,12	163,8	0,01 %
Axalta Coating Systems	7,4	22,0300	USD	1,12	144,7	0,01 %
Bunge	4,1	40,5000	USD	1,12	148,4	0,01 %
CK Infrastructure Holdings	23,0	39,9000	HKD	8,69	105,6	0,01 %
Dairy Farm International Holdings	10,7	4,6500	USD	1,12	44,4	0,00 %
Everest Re Group	1,5	204,0800	USD	1,12	277,5	0,02 %
Hongkong Land Holdings	44,5	4,1300	USD	1,12	164,0	0,01 %
IHS Markit	14,1	72,8800	USD	1,12	914,1	0,06 %
Invesco	15,4	10,5200	USD	1,12	144,5	0,01 %
Jardine Matheson Holdings	14,6	41,7400	USD	1,12	543,7	0,04 %
Jardine Strategic Holdings	18,6	21,5500	USD	1,12	357,6	0,03 %
Kerry Properties	22,0	20,0000	HKD	8,69	50,6	0,00 %
Marvell Technology Group	21,2	34,6700	USD	1,12	657,0	0,05 %
NWS Holdings	125,0	6,6900	HKD	8,69	96,3	0,01 %
RenaissanceRe Holdings	1,5	168,9600	USD	1,12	220,5	0,02 %
Bermuda yhteensä					**4 424,6**	**0,31 %**
Caymansaaret						
ASM Pacific Technology	11,1	81,3500	HKD	8,69	103,9	0,01 %
BeiGene ADR	1,2	185,4700	USD	1,12	197,9	0,01 %
Budweiser Brewing Co APAC	45,9	22,5500	HKD	8,69	119,1	0,01 %
CK Asset Holdings	95,5	46,2000	HKD	8,69	507,8	0,04 %
CK Hutchison Holdings	111,5	49,8000	HKD	8,69	639,1	0,05 %
Melco Resorts & Entertainment ADR	8,8	15,0600	USD	1,12	118,1	0,01 %
Sands China	84,4	30,4000	HKD	8,69	295,4	0,02 %
WH Group	316,0	6,6400	HKD	8,69	241,5	0,02 %
Wharf Real Estate Investment	47,0	37,0000	HKD	8,69	200,2	0,01 %
Wynn Macau	57,2	13,3400	HKD	8,69	87,8	0,01 %
Caymansaaret yhteensä					**2 511,0**	**0,18 %**
Curacao						
Schlumberger	43,3	17,7950	USD	1,12	686,9	0,05 %
Curacao yhteensä					**686,9**	**0,05 %**
Espanja						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	10,2	22,3200	EUR	1,00	228,6	0,02 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	10,2	1,3840	EUR	1,00	14,2	0,00 %
Aena SME	2,5	119,1000	EUR	1,00	299,1	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Amadeus IT Group	16,6	45,6700	EUR	1,00	756,3	0,05 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	241,0	3,0000	EUR	1,00	722,9	0,05 %
Banco Santander	620,4	2,1320	EUR	1,00	1 322,7	0,09 %
Bankinter	22,7	4,1700	EUR	1,00	94,6	0,01 %
CaixaBank	128,4	1,8690	EUR	1,00	240,0	0,02 %
Cellnex Telecom	11,5	54,4400	EUR	1,00	625,0	0,04 %
Enagas	5,8	21,7900	EUR	1,00	127,4	0,01 %
Endesa	11,3	21,8800	EUR	1,00	248,0	0,02 %
Ferrovial	39,1	23,6200	EUR	1,00	923,6	0,07 %
Grifols	11,2	27,1800	EUR	1,00	305,3	0,02 %
Iberdrola	236,5	10,3600	EUR	1,00	2 450,4	0,17 %
Industria de Diseno Textil	41,3	23,2300	EUR	1,00	960,2	0,07 %
Mapfre	35,4	1,5600	EUR	1,00	55,2	0,00 %
Naturgy Energy Group	12,9	16,4300	EUR	1,00	211,3	0,02 %
Red Electrica Corp	15,2	16,6950	EUR	1,00	254,2	0,02 %
Repsol	53,8	7,6600	EUR	1,00	412,1	0,03 %
Repsol	53,8	0,4257	EUR	1,00	22,9	0,00 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	17,3	15,6100	EUR	1,00	270,7	0,02 %
Telefonica	171,1	4,2140	EUR	1,00	720,8	0,05 %
Telefonica	171,1	0,1753	EUR	1,00	30,0	0,00 %
Espanja yhteensä					**11 295,5**	**0,80 %**
Hongkong						
AIA Group	413,8	72,3000	HKD	8,69	3 443,9	0,24 %
Bank of East Asia	45,2	17,7000	HKD	8,69	92,0	0,01 %
BOC Hong Kong Holdings	132,5	24,6500	HKD	8,69	376,0	0,03 %
CLP Holdings	60,5	76,0000	HKD	8,69	529,3	0,04 %
Galaxy Entertainment Group	88,0	52,7500	HKD	8,69	534,4	0,04 %
Hang Lung Properties	62,0	18,3600	HKD	8,69	131,0	0,01 %
Hang Seng Bank	29,0	130,1000	HKD	8,69	434,3	0,03 %
Henderson Land Development	50,3	29,4000	HKD	8,69	170,1	0,01 %
HK Electric Investments & HK Electric Investments	91,0	8,0400	HKD	8,69	84,2	0,01 %
HKT Trust & HKT	139,0	11,3400	HKD	8,69	181,4	0,01 %
Hong Kong & China Gas	394,4	12,0000	HKD	8,69	544,8	0,04 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	43,9	330,0000	HKD	8,69	1 666,9	0,12 %
Link REIT	79,4	63,3500	HKD	8,69	579,0	0,04 %
MTR	61,1	40,1500	HKD	8,69	282,2	0,02 %
New World Development	54,2	36,8000	HKD	8,69	229,5	0,02 %
PCCW	156,4	4,4200	HKD	8,69	79,6	0,01 %
Power Assets Holdings	49,0	42,1500	HKD	8,69	237,7	0,02 %
Sino Land	111,2	9,7500	HKD	8,69	124,8	0,01 %
SJM Holdings	67,0	8,6000	HKD	8,69	66,3	0,00 %
Sun Hung Kai Properties	59,0	98,9500	HKD	8,69	672,0	0,05 %
Swire Pacific	20,0	41,1000	HKD	8,69	94,6	0,01 %
Swire Properties	42,0	19,6800	HKD	8,69	95,1	0,01 %
Techtronic Industries	50,5	75,8000	HKD	8,69	440,6	0,03 %
Wheelock	24,0	61,3000	HKD	8,69	169,4	0,01 %
Hongkong yhteensä					**11 259,3**	**0,80 %**
Irlanti						
Accenture	23,9	213,2400	USD	1,12	4 549,8	0,32 %
Allegion	4,4	100,0800	USD	1,12	392,0	0,03 %
Aon	9,1	189,6900	USD	1,12	1 539,2	0,11 %
CRH	30,3	30,0500	EUR	1,00	912,0	0,06 %
DCC	7,7	6 662,0000	GBP	0,91	561,9	0,04 %
Eaton Corp	22,7	86,2800	USD	1,12	1 744,0	0,12 %
Flutter Entertainment	4,7	116,0000	EUR	1,00	543,1	0,04 %
James Hardie Industries	15,9	27,5200	AUD	1,63	268,2	0,02 %
Jazz Pharmaceuticals	2,1	109,0500	USD	1,12	206,5	0,01 %
Johnson Controls International	47,1	33,7500	USD	1,12	1 417,4	0,10 %
Kerry Group	5,9	108,9000	EUR	1,00	641,4	0,05 %
Kingspan Group	9,3	56,7000	EUR	1,00	527,9	0,04 %
Linde	19,9	209,9500	USD	1,12	3 724,5	0,26 %
Medtronic	45,8	89,4000	USD	1,12	3 654,6	0,26 %
Pentair	6,1	37,3600	USD	1,12	202,0	0,01 %
Perrigo Co	5,8	54,1900	USD	1,12	281,8	0,02 %
Seagate Technology	10,8	48,2300	USD	1,12	464,0	0,03 %
Smurfit Kappa Group	7,1	29,0600	EUR	1,00	207,1	0,01 %
STERIS	3,2	150,0800	USD	1,12	428,1	0,03 %
Trane Technologies	14,7	88,5900	USD	1,12	1 159,7	0,08 %
Willis Towers Watson	5,0	195,0400	USD	1,12	865,5	0,06 %
Irlanti yhteensä					**24 290,7**	**1,73 %**
Iso-Britannia						
3i Group	35,8	828,6000	GBP	0,91	325,4	0,02 %
Admiral Group	7,1	2 304,0000	GBP	0,91	178,9	0,01 %
Antofagasta	13,3	925,6000	GBP	0,91	135,6	0,01 %
Ashtead Group	22,6	2 695,0000	GBP	0,91	668,3	0,05 %
Associated British Foods	12,4	1 901,5000	GBP	0,91	258,2	0,02 %
AstraZeneca	47,1	8 424,0000	GBP	0,91	4 357,7	0,31 %
Auto Trader Group	35,8	525,2000	GBP	0,91	206,3	0,01 %
AVEVA Group	2,8	4 055,0000	GBP	0,91	124,3	0,01 %
Aviva	146,0	271,4550	GBP	0,91	434,9	0,03 %
Barclays	618,5	113,3200	GBP	0,91	769,2	0,05 %
Barratt Developments	35,9	491,0226	GBP	0,91	193,4	0,01 %
Berkeley Group Holdings	3,0	4 133,0000	GBP	0,91	136,1	0,01 %
BHP Group	83,3	1 640,8000	GBP	0,91	1 499,8	0,11 %
BP	765,9	305,6500	GBP	0,91	2 569,2	0,18 %
British American Tobacco	83,8	3 107,5000	GBP	0,91	2 857,5	0,20 %
British Land Co	32,9	382,8000	GBP	0,91	138,4	0,01 %
BT Group	308,4	114,1500	GBP	0,91	386,4	0,03 %
Bunzl	17,2	2 163,0000	GBP	0,91	407,7	0,03 %
Burberry Group	12,4	1 585,0000	GBP	0,91	215,2	0,02 %
Coca-Cola European Partners	0,2	33,6000	EUR	1,00	7,1	0,00 %
Coca-Cola European Partners	7,6	37,6600	USD	1,12	255,5	0,02 %
Compass Group	57,9	1 103,5000	GBP	0,91	701,5	0,05 %
Croda International	4,6	5 274,0000	GBP	0,91	267,8	0,02 %
Diageo	88,9	2 678,5000	GBP	0,91	2 614,9	0,19 %
Direct Line Insurance Group	46,5	270,4000	GBP	0,91	137,9	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Evraz	19,0	281,7000	GBP	0,91	58,7	0,00 %
GlaxoSmithKline	179,9	1 630,4000	GBP	0,91	3 220,0	0,23 %
Halma	12,5	2 288,0000	GBP	0,91	314,8	0,02 %
Hargreaves Lansdown	10,7	1 630,5000	GBP	0,91	191,3	0,01 %
Hikma Pharmaceuticals	5,5	2 205,0000	GBP	0,91	134,1	0,01 %
HSBC Holdings	753,1	376,6500	GBP	0,91	3 113,4	0,22 %
Imperial Brands	35,4	1 549,0000	GBP	0,91	601,5	0,04 %
Informa	45,0	464,1000	GBP	0,91	229,4	0,02 %
InterContinental Hotels Group	7,1	3 514,0000	GBP	0,91	273,8	0,02 %
Intertek Group	5,9	5 406,0000	GBP	0,91	349,8	0,02 %
ITV	127,7	74,0800	GBP	0,91	103,8	0,01 %
J Sainsbury	60,6	209,7000	GBP	0,91	139,5	0,01 %
JD Sports Fashion	16,5	617,8000	GBP	0,91	112,1	0,01 %
Johnson Matthey	6,7	2 079,0000	GBP	0,91	153,2	0,01 %
Kingfisher	59,0	220,8000	GBP	0,91	142,9	0,01 %
Land Securities Group	27,9	551,8000	GBP	0,91	168,7	0,01 %
Legal & General Group	223,2	219,1000	GBP	0,91	536,7	0,04 %
Liberty Global	6,4	21,7700	USD	1,12	124,1	0,01 %
Liberty Global	22,0	21,4100	USD	1,12	420,8	0,03 %
Lloyds Banking Group	2 221,5	30,8050	GBP	0,91	751,1	0,05 %
London Stock Exchange Group	11,4	8 314,0000	GBP	0,91	1 043,5	0,07 %
M&G	97,1	165,6000	GBP	0,91	176,5	0,01 %
Melrose Industries	174,9	112,2500	GBP	0,91	215,4	0,02 %
Mondi	18,1	1 502,0000	GBP	0,91	299,1	0,02 %
National Grid	130,8	986,0000	GBP	0,91	1 416,0	0,10 %
Next	5,8	4 874,0000	GBP	0,91	312,0	0,02 %
Nielsen Holdings	15,1	14,4200	USD	1,12	193,9	0,01 %
NMC Health	3,3	938,4000	GBP	0,91	33,9	0,00 %
Ocado Group	21,3	2 038,0000	GBP	0,91	476,2	0,03 %
Pearson	28,6	574,2000	GBP	0,91	180,3	0,01 %
Persimmon	12,2	2 275,0000	GBP	0,91	305,7	0,02 %
Prudential	94,7	1 206,0100	GBP	0,91	1 253,2	0,09 %
Reckitt Benckiser Group	25,9	7 496,0000	GBP	0,91	2 128,9	0,15 %
RELX	73,4	1 874,5000	GBP	0,91	1 510,9	0,11 %
Rentokil Initial	64,7	505,8000	GBP	0,91	359,1	0,03 %
Rio Tinto	44,2	4 512,0000	GBP	0,91	2 187,4	0,16 %
Royal Bank of Scotland Group	178,2	119,5000	GBP	0,91	233,7	0,02 %
Royal Dutch Shell	160,4	1 281,6000	GBP	0,91	2 255,6	0,16 %
Royal Dutch Shell	147,3	1 222,0000	GBP	0,91	1 976,1	0,14 %
RSA Insurance Group	34,4	411,2000	GBP	0,91	155,4	0,01 %
Sage Group	39,4	665,8000	GBP	0,91	287,8	0,02 %
Schroders	4,7	2 937,0000	GBP	0,91	152,0	0,01 %
Segro	30,8	894,0000	GBP	0,91	302,1	0,02 %
Sensata Technologies Holding	5,9	36,1700	USD	1,12	190,8	0,01 %
Severn Trent	6,9	2 499,0000	GBP	0,91	190,0	0,01 %
Smith & Nephew	33,3	1 502,5000	GBP	0,91	549,9	0,04 %
Smiths Group	34,4	1 400,0000	GBP	0,91	528,2	0,04 %
Spirax-Sarco Engineering	4,0	9 920,0000	GBP	0,91	439,3	0,03 %
SSE	38,0	1 374,1241	GBP	0,91	572,5	0,04 %
St James's Place	17,7	947,6000	GBP	0,91	184,3	0,01 %
Standard Chartered	102,6	432,9000	GBP	0,91	487,4	0,03 %
Standard Life Aberdeen	90,0	267,5000	GBP	0,91	264,2	0,02 %
Taylor Wimpey	121,2	140,6662	GBP	0,91	187,2	0,01 %
Tesco	362,0	229,6000	GBP	0,91	912,2	0,06 %
Unilever	40,3	4 380,3200	GBP	0,91	1 939,8	0,14 %
United Utilities Group	23,5	918,0000	GBP	0,91	236,5	0,02 %
Whitbread	9,4	2 177,0000	GBP	0,91	225,7	0,02 %
Wm Morrison Supermarkets	80,5	191,0000	GBP	0,91	168,8	0,01 %
Vodafone Group	975,5	129,1600	GBP	0,91	1 382,9	0,10 %
Iso-Britannia yhteensä					**56 901,6**	**4,05 %**
Israel						
Azrieli Group	1,5	15 570,0000	ILS	3,89	61,6	0,00 %
Check Point Software Technologies	6,0	106,3100	USD	1,12	570,2	0,04 %
CyberArk Software	1,1	95,6800	USD	1,12	91,9	0,01 %
ICL Group	22,9	1 028,0000	ILS	3,89	60,6	0,00 %
Israel Discount Bank	220,6	1 061,0000	ILS	3,89	601,7	0,04 %
Nice	2,2	64 650,0000	ILS	3,89	372,0	0,03 %
Teva Pharmaceutical Industries ADR	33,4	12,0850	USD	1,12	359,7	0,03 %
Wix.com	1,5	253,2000	USD	1,12	343,4	0,02 %
Israel yhteensä					**2 461,2**	**0,18 %**
Italia						
Assicurazioni Generali	44,0	13,3650	EUR	1,00	587,9	0,04 %
Atlantia	18,6	14,3150	EUR	1,00	265,8	0,02 %
Davide Campari-Milano RIGHT	17,7		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Davide Campari-Milano	17,7	7,5060	EUR	1,00	133,1	0,01 %
DiaSorin	0,9	168,4000	EUR	1,00	147,2	0,01 %
Enel	297,1	7,7290	EUR	1,00	2 296,1	0,16 %
Eni	94,3	8,4420	EUR	1,00	795,7	0,06 %
FinecoBank Banca Fineco	22,5	11,9600	EUR	1,00	269,7	0,02 %
Intesa Sanpaolo	537,7	1,6812	EUR	1,00	904,1	0,06 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	22,3	6,2840	EUR	1,00	139,9	0,01 %
Moncler	5,7	34,1800	EUR	1,00	193,4	0,01 %
Nexi	11,8	15,4250	EUR	1,00	181,7	0,01 %
Pirelli & C	12,7	3,7520	EUR	1,00	47,5	0,00 %
Poste Italiane	18,0	7,7380	EUR	1,00	139,3	0,01 %
Prysmian	15,3	20,5000	EUR	1,00	312,7	0,02 %
Recordati	3,1	44,3300	EUR	1,00	135,5	0,01 %
Snam	84,2	4,3730	EUR	1,00	368,0	0,03 %
Telecom Italia SpA/Milano	421,4	0,3514	EUR	1,00	148,1	0,01 %
Telecom Italia SpA/Milano	207,5	0,3466	EUR	1,00	71,9	0,01 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	47,8	6,1600	EUR	1,00	294,4	0,02 %
UniCredit	72,4	8,1200	EUR	1,00	588,2	0,04 %
Italia yhteensä					**8 020,0**	**0,57 %**
Itävalta						
ANDRITZ	2,6	32,4400	EUR	1,00	84,3	0,01 %
Erste Group Bank	11,3	20,5100	EUR	1,00	231,0	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
OMV	5,2	29,2200	EUR	1,00	152,3	0,01 %
Raiffeisen Bank International	5,2	15,5600	EUR	1,00	81,2	0,01 %
Verbund	3,5	39,3800	EUR	1,00	136,3	0,01 %
voestalpine	4,1	19,0250	EUR	1,00	78,6	0,01 %
Itävalta yhteensä					**763,7**	**0,05 %**
Japani						
ABC-Mart	1,1	6 310,0000	JPY	120,69	57,5	0,00 %
Acom	16,8	411,0000	JPY	120,69	57,2	0,00 %
Advantest	6,3	6 120,0000	JPY	120,69	319,5	0,02 %
Aeon Mall	3,9	1 430,0000	JPY	120,69	46,2	0,00 %
Aeon	22,6	2 505,0000	JPY	120,69	469,1	0,03 %
AGC	7,2	3 065,0000	JPY	120,69	182,9	0,01 %
Air Water	5,3	1 521,0000	JPY	120,69	66,8	0,00 %
Aisin Seiki	6,5	3 140,0000	JPY	120,69	169,1	0,01 %
Ajinomoto	18,8	1 792,0000	JPY	120,69	279,1	0,02 %
Alfresa Holdings	6,4	2 251,0000	JPY	120,69	119,4	0,01 %
Amada	11,8	881,0000	JPY	120,69	86,1	0,01 %
ANA Holdings	4,0	2 451,0000	JPY	120,69	81,2	0,01 %
Aozora Bank	4,3	1 876,0000	JPY	120,69	66,8	0,00 %
Asahi Group Holdings	13,6	3 776,0000	JPY	120,69	425,5	0,03 %
Asahi Intecc	7,3	3 065,0000	JPY	120,69	185,4	0,01 %
Asahi Kasei	44,5	875,6000	JPY	120,69	322,9	0,02 %
Astellas Pharma	68,0	1 799,5000	JPY	120,69	1 013,9	0,07 %
Bandai Namco Holdings	7,3	5 667,0000	JPY	120,69	342,8	0,02 %
Bank of Kyoto	2,1	3 820,0000	JPY	120,69	66,5	0,00 %
Benesse Holdings	2,5	2 890,0000	JPY	120,69	59,9	0,00 %
Bridgestone	22,5	3 469,0000	JPY	120,69	646,7	0,05 %
Brother Industries	8,5	1 942,0000	JPY	120,69	136,8	0,01 %
Calbee	2,8	2 983,0000	JPY	120,69	69,2	0,00 %
Canon	38,1	2 134,5000	JPY	120,69	673,8	0,05 %
Casio Computer	7,9	1 870,0000	JPY	120,69	122,4	0,01 %
Central Japan Railway	5,2	16 690,0000	JPY	120,69	719,1	0,05 %
Chiba Bank	21,0	508,0000	JPY	120,69	88,4	0,01 %
Chubu Electric Power	22,9	1 352,0000	JPY	120,69	256,5	0,02 %
Chugai Pharmaceutical	23,4	5 765,0000	JPY	120,69	1 117,8	0,08 %
Chugoku Electric Power Co	9,0	1 441,0000	JPY	120,69	107,5	0,01 %
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	4,8	1 954,0000	JPY	120,69	77,7	0,01 %
Concordia Financial Group	44,3	345,0000	JPY	120,69	126,6	0,01 %
Cosmos Pharmaceutical	1,1	16 540,0000	JPY	120,69	150,8	0,01 %
CyberAgent	3,2	5 290,0000	JPY	120,69	140,3	0,01 %
Dai Nippon Printing	9,5	2 469,0000	JPY	120,69	194,3	0,01 %
Daicel	9,8	833,0000	JPY	120,69	67,6	0,00 %
Daifuku	3,5	9 420,0000	JPY	120,69	273,2	0,02 %
Dai-ichi Life Holdings	41,9	1 283,0000	JPY	120,69	445,4	0,03 %
Daiichi Sankyo	20,6	8 806,0000	JPY	120,69	1 503,1	0,11 %
Daikin Industries	10,4	17 335,0000	JPY	120,69	1 493,8	0,11 %
Daito Trust Construction	2,7	9 909,0000	JPY	120,69	221,7	0,02 %
Daiwa House Industry	20,9	2 542,0000	JPY	120,69	440,2	0,03 %
Daiwa House REIT Investment	0,1	254 000,0000	JPY	120,69	128,4	0,01 %
Daiwa Securities Group	60,0	449,7000	JPY	120,69	223,6	0,02 %
Denso	16,7	4 205,0000	JPY	120,69	581,9	0,04 %
Dentsu Group	8,9	2 555,0000	JPY	120,69	188,4	0,01 %
Disco	1,0	26 090,0000	JPY	120,69	216,2	0,02 %
East Japan Railway	11,6	7 474,0000	JPY	120,69	718,4	0,05 %
Eisai	9,0	8 546,0000	JPY	120,69	637,3	0,05 %
Electric Power Development	5,2	2 045,0000	JPY	120,69	88,1	0,01 %
ENEOS Holdings	142,4	382,0000	JPY	120,69	450,7	0,03 %
FamilyMart	11,6	1 849,0000	JPY	120,69	177,7	0,01 %
FANUC	7,9	19 260,0000	JPY	120,69	1 260,7	0,09 %
Fast Retailing	2,1	61 700,0000	JPY	120,69	1 073,6	0,08 %
Fuji Electric	3,9	2 944,0000	JPY	120,69	95,1	0,01 %
FUJIFILM Holdings	14,9	4 610,0000	JPY	120,69	569,1	0,04 %
Fujitsu	7,2	12 620,0000	JPY	120,69	752,9	0,05 %
Fukuoka Financial Group	6,7	1 701,0000	JPY	120,69	94,4	0,01 %
GLP J-Reit	0,1	156 500,0000	JPY	120,69	150,4	0,01 %
GMO Payment Gateway	2,1	11 240,0000	JPY	120,69	195,6	0,01 %
Hakuhodo DY Holdings	9,1	1 281,0000	JPY	120,69	96,6	0,01 %
Hamamatsu Photonics	4,9	4 670,0000	JPY	120,69	189,6	0,01 %
Hankyu Hanshin Holdings	8,2	3 645,0000	JPY	120,69	247,7	0,02 %
Hikari Tsushin	0,7	24 550,0000	JPY	120,69	142,4	0,01 %
Hino Motors	9,1	728,0000	JPY	120,69	54,9	0,00 %
Hirose Electric	1,2	11 820,0000	JPY	120,69	112,6	0,01 %
Hisamitsu Pharmaceutical	2,1	5 810,0000	JPY	120,69	101,1	0,01 %
Hitachi Construction Machinery	4,1	2 980,0000	JPY	120,69	101,2	0,01 %
Hitachi Metals	22,4	1 283,0000	JPY	120,69	238,1	0,02 %
Hitachi	34,9	3 403,0000	JPY	120,69	984,1	0,07 %
Honda Motor	60,3	2 755,5000	JPY	120,69	1 376,8	0,10 %
Hoshizaki	1,8	9 240,0000	JPY	120,69	137,8	0,01 %
Hoya	13,9	10 260,0000	JPY	120,69	1 181,7	0,08 %
Hulic	10,2	1 012,0000	JPY	120,69	85,5	0,01 %
Idemitsu Kosan	8,2	2 287,0000	JPY	120,69	155,7	0,01 %
Iida Group Holdings	5,9	1 651,0000	JPY	120,69	80,7	0,01 %
Inpex	35,6	666,9000	JPY	120,69	196,7	0,01 %
Isetan Mitsukoshi Holdings	11,8	618,0000	JPY	120,69	60,4	0,00 %
Isuzu Motors	20,4	973,3000	JPY	120,69	164,5	0,01 %
Ito En	2,8	6 080,0000	JPY	120,69	141,1	0,01 %
Itochu Techno-Solutions	5,7	4 040,0000	JPY	120,69	190,8	0,01 %
ITOCHU	52,4	2 321,5000	JPY	120,69	1 007,9	0,07 %
Japan Airlines	4,4	1 942,0000	JPY	120,69	70,8	0,01 %
Japan Airport Terminal	1,6	4 590,0000	JPY	120,69	60,9	0,00 %
Japan Exchange Group	19,3	2 492,0000	JPY	120,69	398,5	0,03 %
Japan Post Bank	14,3	802,0000	JPY	120,69	95,0	0,01 %
Japan Post Holdings	61,1	766,7000	JPY	120,69	388,2	0,03 %
Japan Post Insurance	9,3	1 413,0000	JPY	120,69	108,9	0,01 %
Japan Prime Realty Investment	0,0	316 000,0000	JPY	120,69	75,9	0,01 %
Japan Real Estate Investment	0,0	553 000,0000	JPY	120,69	210,8	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Japan Retail Fund Investment	0,1	134 500,0000	JPY	120,69	100,3	0,01 %
Japan Tobacco	42,5	2 001,5000	JPY	120,69	704,8	0,05 %
JFE Holdings	18,4	772,0000	JPY	120,69	117,7	0,01 %
JGC Holdings	6,9	1 134,0000	JPY	120,69	64,8	0,00 %
JSR	6,6	2 080,0000	JPY	120,69	113,7	0,01 %
JTEKT	8,1	837,0000	JPY	120,69	56,2	0,00 %
Kajima	15,1	1 284,0000	JPY	120,69	160,6	0,01 %
Kakaku.com	5,6	2 729,0000	JPY	120,69	126,6	0,01 %
Kamigumi	4,5	2 114,0000	JPY	120,69	78,8	0,01 %
Kansai Electric Power Co	25,8	1 045,0000	JPY	120,69	223,4	0,02 %
Kansai Paint	7,2	2 273,0000	JPY	120,69	135,6	0,01 %
Kao	17,9	8 540,0000	JPY	120,69	1 266,6	0,09 %
Kawasaki Heavy Industries	5,3	1 550,0000	JPY	120,69	68,1	0,00 %
KDDI	65,8	3 234,0000	JPY	120,69	1 763,2	0,13 %
Keihan Holdings	3,7	4 805,0000	JPY	120,69	147,3	0,01 %
Keikyu	8,6	1 651,0000	JPY	120,69	117,6	0,01 %
Keio	3,9	6 160,0000	JPY	120,69	199,1	0,01 %
Keisei Electric Railway	5,1	3 375,0000	JPY	120,69	142,6	0,01 %
Keyence	7,1	45 030,0000	JPY	120,69	2 649,1	0,19 %
Kikkoman	5,0	5 190,0000	JPY	120,69	215,0	0,02 %
Kintetsu Group Holdings	6,3	4 845,0000	JPY	120,69	252,9	0,02 %
Kirin Holdings	30,8	2 274,5000	JPY	120,69	580,5	0,04 %
Kobayashi Pharmaceutical	1,7	9 480,0000	JPY	120,69	133,5	0,01 %
Kobe Bussan	3,1	6 080,0000	JPY	120,69	156,2	0,01 %
Koito Manufacturing	3,8	4 340,0000	JPY	120,69	136,7	0,01 %
Komatsu	33,4	2 203,5000	JPY	120,69	609,8	0,04 %
Konami Holdings	2,5	3 590,0000	JPY	120,69	74,4	0,01 %
Kose	1,2	12 960,0000	JPY	120,69	128,9	0,01 %
Kubota	37,0	1 608,0000	JPY	120,69	493,0	0,04 %
Kuraray	12,6	1 125,0000	JPY	120,69	117,5	0,01 %
Kurita Water Industries	3,5	2 991,0000	JPY	120,69	86,7	0,01 %
Kyocera	11,7	5 865,0000	JPY	120,69	568,6	0,04 %
Kyowa Kirin	8,7	2 829,0000	JPY	120,69	203,9	0,01 %
Kyushu Electric Power	15,3	905,0000	JPY	120,69	114,7	0,01 %
Kyushu Railway	6,0	2 799,0000	JPY	120,69	139,2	0,01 %
Lasertec	2,0	10 160,0000	JPY	120,69	168,4	0,01 %
Lawson	1,7	5 410,0000	JPY	120,69	76,2	0,01 %
LINE	2,1	5 420,0000	JPY	120,69	94,3	0,01 %
Lion	8,2	2 587,0000	JPY	120,69	175,8	0,01 %
LIXIL Group	9,4	1 506,0000	JPY	120,69	117,3	0,01 %
M3	14,9	4 585,0000	JPY	120,69	566,1	0,04 %
Makita	7,7	3 915,0000	JPY	120,69	249,8	0,02 %
Marubeni	57,7	487,5000	JPY	120,69	233,1	0,02 %
Marui Group	7,8	1 946,0000	JPY	120,69	125,8	0,01 %
Maruichi Steel Tube	1,9	2 679,0000	JPY	120,69	42,2	0,00 %
Mazda Motor	20,2	646,0000	JPY	120,69	108,1	0,01 %
McDonald's Holdings Co Japan	2,2	5 820,0000	JPY	120,69	106,1	0,01 %
Mebuki Financial Group	37,4	250,0000	JPY	120,69	77,5	0,01 %
Medipal Holdings	5,8	2 076,0000	JPY	120,69	99,8	0,01 %
MEIJI Holdings	4,3	8 580,0000	JPY	120,69	305,7	0,02 %
Mercari	5,5	3 330,0000	JPY	120,69	151,8	0,01 %
MINEBEA MITSUMI	13,7	1 953,0000	JPY	120,69	221,7	0,02 %
MISUMI Group	10,7	2 694,0000	JPY	120,69	238,8	0,02 %
Mitsubishi Chemical Holdings	49,8	627,4000	JPY	120,69	258,9	0,02 %
Mitsubishi Electric	67,3	1 399,5000	JPY	120,69	780,4	0,06 %
Mitsubishi Estate	44,1	1 602,5000	JPY	120,69	585,6	0,04 %
Mitsubishi Gas Chemical	6,0	1 630,0000	JPY	120,69	81,0	0,01 %
Mitsubishi Heavy Industries	11,7	2 543,0000	JPY	120,69	246,5	0,02 %
Mitsubishi Materials	3,7	2 275,0000	JPY	120,69	69,7	0,00 %
Mitsubishi Motors	23,2	266,0000	JPY	120,69	51,1	0,00 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	411,0	421,6000	JPY	120,69	1 435,8	0,10 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	16,2	510,0000	JPY	120,69	68,5	0,00 %
Mitsubishi	55,8	2 270,0000	JPY	120,69	1 049,5	0,07 %
Mitsui Chemicals	6,2	2 247,0000	JPY	120,69	115,4	0,01 %
Mitsui Fudosan	33,0	1 909,5000	JPY	120,69	522,1	0,04 %
Mitsui	57,3	1 594,5000	JPY	120,69	757,0	0,05 %
Miura	3,7	4 485,0000	JPY	120,69	137,5	0,01 %
Mizuho Financial Group	810,4	132,2000	JPY	120,69	887,7	0,06 %
MonotaRO	5,3	4 320,0000	JPY	120,69	189,7	0,01 %
MS&AD Insurance Group Holdings	18,9	2 961,0000	JPY	120,69	463,7	0,03 %
Murata Manufacturing	20,1	6 316,0000	JPY	120,69	1 051,9	0,07 %
Nabtesco	3,8	3 320,0000	JPY	120,69	104,5	0,01 %
Nagoya Railroad	6,2	3 045,0000	JPY	120,69	156,4	0,01 %
NEC	9,5	5 170,0000	JPY	120,69	407,0	0,03 %
Nexon	11,0	2 437,0000	JPY	120,69	222,1	0,02 %
NGK Insulators	9,0	1 488,0000	JPY	120,69	111,0	0,01 %
NGK Spark Plug	6,0	1 544,0000	JPY	120,69	76,8	0,01 %
NH Foods	2,9	4 325,0000	JPY	120,69	103,9	0,01 %
Nidec	16,4	7 196,0000	JPY	120,69	977,9	0,07 %
Nihon M&A Center	4,0	4 870,0000	JPY	120,69	161,4	0,01 %
Nikon	11,7	902,0000	JPY	120,69	87,4	0,01 %
Nintendo	4,2	48 010,0000	JPY	120,69	1 670,8	0,12 %
Nippon Building Fund	0,0	614 000,0000	JPY	120,69	249,3	0,02 %
Nippon Express	2,9	5 580,0000	JPY	120,69	134,1	0,01 %
Nippon Paint Holdings	5,5	7 840,0000	JPY	120,69	357,3	0,03 %
Nippon Prologis REIT	0,1	328 000,0000	JPY	120,69	171,2	0,01 %
Nippon Shinyaku	1,8	8 770,0000	JPY	120,69	130,8	0,01 %
Nippon Steel	30,8	1 013,5000	JPY	120,69	258,6	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	51,3	2 515,5000	JPY	120,69	1 069,3	0,08 %
Nippon Yusen	5,9	1 516,0000	JPY	120,69	74,1	0,01 %
Nissan Chemical	4,3	5 520,0000	JPY	120,69	196,7	0,01 %
Nissan Motor	84,3	399,2000	JPY	120,69	278,8	0,02 %
Nisshin Seifun Group	6,5	1 609,0000	JPY	120,69	86,4	0,01 %
Nissin Foods Holdings	2,2	9 550,0000	JPY	120,69	174,1	0,01 %
Nitori Holdings	2,9	21 125,0000	JPY	120,69	507,6	0,04 %
Nitto Denko	5,9	6 100,0000	JPY	120,69	298,2	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Nomura Holdings	135,3	482,4000	JPY	120,69	540,8	0,04 %
Nomura Real Estate Holdings	4,1	2 000,0000	JPY	120,69	67,9	0,00 %
Nomura Real Estate Master Fund	0,1	129 400,0000	JPY	120,69	157,6	0,01 %
Nomura Research Institute	13,9	2 927,0000	JPY	120,69	338,2	0,02 %
NSK	10,9	799,0000	JPY	120,69	72,2	0,01 %
NTT Data	22,9	1 199,0000	JPY	120,69	227,5	0,02 %
NTT DOCOMO	50,8	2 882,0000	JPY	120,69	1 213,1	0,09 %
Obayashi	22,1	1 008,0000	JPY	120,69	184,6	0,01 %
Obic	2,2	18 870,0000	JPY	120,69	344,0	0,02 %
Odakyu Electric Railway	10,0	2 651,0000	JPY	120,69	219,7	0,02 %
Oji Holdings	28,0	501,0000	JPY	120,69	116,2	0,01 %
Olympus	41,4	2 075,5000	JPY	120,69	712,0	0,05 %
Omron	6,6	7 220,0000	JPY	120,69	394,8	0,03 %
Ono Pharmaceutical	14,0	3 137,0000	JPY	120,69	363,9	0,03 %
Oracle Corp Japan	1,2	12 720,0000	JPY	120,69	126,5	0,01 %
Oriental Land Co	7,6	14 240,0000	JPY	120,69	896,7	0,06 %
Orix JREIT	0,1	141 400,0000	JPY	120,69	85,5	0,01 %
ORIX	51,9	1 328,5000	JPY	120,69	571,3	0,04 %
Osaka Gas	13,3	2 128,0000	JPY	120,69	234,5	0,02 %
Otsuka Holdings	14,3	4 699,0000	JPY	120,69	556,8	0,04 %
Otsuka	3,6	5 680,0000	JPY	120,69	169,4	0,01 %
Pan Pacific International Holdings	17,5	2 369,0000	JPY	120,69	343,5	0,02 %
Panasonic	79,3	939,6000	JPY	120,69	617,4	0,04 %
Park24	4,0	1 845,0000	JPY	120,69	61,1	0,00 %
PeptiDream	3,0	4 940,0000	JPY	120,69	122,8	0,01 %
Persol Holdings	5,7	1 480,0000	JPY	120,69	69,9	0,00 %
Pigeon	4,4	4 170,0000	JPY	120,69	152,0	0,01 %
Pola Orbis Holdings	3,3	1 876,0000	JPY	120,69	51,3	0,00 %
Rakuten	32,2	948,0000	JPY	120,69	252,9	0,02 %
Recruit Holdings	49,3	3 682,0000	JPY	120,69	1 504,1	0,11 %
Renesas Electronics	32,2	551,0000	JPY	120,69	147,0	0,01 %
Resona Holdings	83,2	367,8000	JPY	120,69	253,6	0,02 %
Ricoh	25,2	769,0000	JPY	120,69	160,6	0,01 %
Rinnai	1,1	9 000,0000	JPY	120,69	82,0	0,01 %
Rohm	3,3	7 140,0000	JPY	120,69	195,2	0,01 %
Ryohin Keikaku	8,2	1 525,0000	JPY	120,69	103,6	0,01 %
Santen Pharmaceutical	12,7	1 983,0000	JPY	120,69	208,7	0,01 %
SBI Holdings	8,3	2 328,0000	JPY	120,69	160,1	0,01 %
SCSK	3,2	5 240,0000	JPY	120,69	138,9	0,01 %
Secom	7,7	9 423,0000	JPY	120,69	601,2	0,04 %
Sega Sammy Holdings	6,5	1 290,0000	JPY	120,69	69,5	0,00 %
Seibu Holdings	8,0	1 171,0000	JPY	120,69	77,6	0,01 %
Seiko Epson	9,4	1 233,0000	JPY	120,69	96,0	0,01 %
Sekisui Chemical	14,3	1 542,0000	JPY	120,69	182,7	0,01 %
Sekisui House	22,5	2 052,5000	JPY	120,69	382,7	0,03 %
Seven & i Holdings	26,1	3 520,0000	JPY	120,69	761,2	0,05 %
Seven Bank	22,3	295,0000	JPY	120,69	54,5	0,00 %
SG Holdings	3,3	3 520,0000	JPY	120,69	96,2	0,01 %
Sharp	6,5	1 146,0000	JPY	120,69	61,7	0,00 %
Shimadzu	8,9	2 868,0000	JPY	120,69	211,5	0,02 %
Shimamura	0,6	7 300,0000	JPY	120,69	36,3	0,00 %
Shimano	2,7	20 750,0000	JPY	120,69	464,2	0,03 %
Shimizu	20,0	885,0000	JPY	120,69	146,7	0,01 %
Shin-Etsu Chemical	12,5	12 595,0000	JPY	120,69	1 304,5	0,09 %
Shinsei Bank	6,3	1 298,0000	JPY	120,69	67,8	0,00 %
Shionogi	10,5	6 750,0000	JPY	120,69	587,3	0,04 %
Shiseido	14,8	6 835,0000	JPY	120,69	838,2	0,06 %
Shizuoka Bank	18,5	693,0000	JPY	120,69	106,2	0,01 %
Showa Denko	6,8	2 416,0000	JPY	120,69	136,1	0,01 %
SMC	2,1	55 180,0000	JPY	120,69	960,1	0,07 %
SoftBank Group	58,9	5 450,0000	JPY	120,69	2 659,8	0,19 %
Softbank	59,5	1 375,0000	JPY	120,69	677,9	0,05 %
Sohgo Security Services	2,6	5 020,0000	JPY	120,69	108,1	0,01 %
Sompo Holdings	13,1	3 707,0000	JPY	120,69	402,4	0,03 %
Sony Financial Holdings	5,0	2 595,0000	JPY	120,69	107,5	0,01 %
Sony	46,2	7 384,0000	JPY	120,69	2 826,6	0,20 %
Square Enix Holdings	3,2	5 440,0000	JPY	120,69	144,2	0,01 %
Stanley Electric	5,3	2 595,0000	JPY	120,69	114,0	0,01 %
Subaru	22,4	2 241,5000	JPY	120,69	416,0	0,03 %
SUMCO	8,3	1 649,0000	JPY	120,69	113,4	0,01 %
Sumitomo Chemical	62,5	322,0000	JPY	120,69	166,8	0,01 %
Sumitomo Dainippon Pharma	5,6	1 490,0000	JPY	120,69	69,1	0,00 %
Sumitomo Electric Industries	26,2	1 239,5000	JPY	120,69	269,1	0,02 %
Sumitomo Heavy Industries	3,2	2 345,0000	JPY	120,69	62,2	0,00 %
Sumitomo Metal Mining	9,6	3 009,0000	JPY	120,69	239,3	0,02 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	48,6	3 032,0000	JPY	120,69	1 221,0	0,09 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	12,6	3 025,0000	JPY	120,69	315,8	0,02 %
Sumitomo Realty & Development	13,0	2 963,0000	JPY	120,69	319,2	0,02 %
Sumitomo Rubber Industries	6,0	1 062,0000	JPY	120,69	52,8	0,00 %
Sumitomo	41,5	1 234,5000	JPY	120,69	424,5	0,03 %
Sundrug	2,6	3 570,0000	JPY	120,69	76,9	0,01 %
Suntory Beverage & Food	4,7	4 205,0000	JPY	120,69	163,8	0,01 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	2,6	4 020,0000	JPY	120,69	85,9	0,01 %
Suzuki Motor	12,4	3 657,0000	JPY	120,69	375,7	0,03 %
Sysmex	6,1	8 230,0000	JPY	120,69	416,0	0,03 %
T&D Holdings	18,7	921,0000	JPY	120,69	142,7	0,01 %
Taiheiyo Cement	4,1	2 492,0000	JPY	120,69	84,7	0,01 %
Taisei	7,7	3 920,0000	JPY	120,69	250,1	0,02 %
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	6 600,0000	JPY	120,69	71,1	0,01 %
Taiyo Nippon Sanso	4,7	1 801,0000	JPY	120,69	70,1	0,00 %
Takeda Pharmaceutical	55,3	3 848,0000	JPY	120,69	1 763,2	0,13 %
TDK	4,1	10 680,0000	JPY	120,69	362,8	0,03 %
Teijin	7,4	1 714,0000	JPY	120,69	105,1	0,01 %
Terumo	22,6	4 081,0000	JPY	120,69	764,2	0,05 %
THK	3,5	2 664,0000	JPY	120,69	77,3	0,01 %
TIS	7,6	2 274,0000	JPY	120,69	143,2	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tobu Railway	6,8	3 565,0000	JPY	120,69	200,9	0,01 %
Toho Co Ltd/Tokyo	3,8	3 895,0000	JPY	120,69	122,6	0,01 %
Toho Gas	2,8	5 400,0000	JPY	120,69	125,3	0,01 %
Tohoku Electric Power	16,3	1 026,0000	JPY	120,69	138,6	0,01 %
Tokio Marine Holdings	21,4	4 698,0000	JPY	120,69	833,0	0,06 %
Tokyo Century	1,3	5 510,0000	JPY	120,69	59,4	0,00 %
Tokyo Electric Power Co Holdings	52,5	331,0000	JPY	120,69	144,0	0,01 %
Tokyo Electron	5,7	26 440,0000	JPY	120,69	1 248,7	0,09 %
Tokyo Gas	14,2	2 580,0000	JPY	120,69	303,6	0,02 %
Tokyu Fudosan Holdings	21,5	504,0000	JPY	120,69	89,8	0,01 %
Tokyu	18,0	1 517,0000	JPY	120,69	226,3	0,02 %
Toppan Printing	8,8	1 797,0000	JPY	120,69	131,0	0,01 %
Toray Industries	51,9	507,5000	JPY	120,69	218,2	0,02 %
Toshiba	19,1	3 435,0000	JPY	120,69	543,6	0,04 %
Tosoh	10,5	1 470,0000	JPY	120,69	127,9	0,01 %
TOTO	4,0	4 115,0000	JPY	120,69	136,4	0,01 %
Toyo Suisan Kaisha	3,1	6 030,0000	JPY	120,69	154,9	0,01 %
Toyoda Gosei	2,2	2 242,0000	JPY	120,69	40,9	0,00 %
Toyota Industries	5,5	5 710,0000	JPY	120,69	260,2	0,02 %
Toyota Motor	82,4	6 762,0000	JPY	120,69	4 615,9	0,33 %
Toyota Tsusho	7,4	2 729,0000	JPY	120,69	167,3	0,01 %
Trend Micro	4,3	6 020,0000	JPY	120,69	214,5	0,02 %
Tsuruha Holdings	1,2	14 850,0000	JPY	120,69	147,7	0,01 %
Unicharm	14,2	4 420,0000	JPY	120,69	520,1	0,04 %
United Urban Investment	0,1	115 800,0000	JPY	120,69	100,7	0,01 %
USS	7,4	1 723,0000	JPY	120,69	105,6	0,01 %
Welcia Holdings	2,8	8 690,0000	JPY	120,69	201,6	0,01 %
West Japan Railway	5,7	6 046,0000	JPY	120,69	285,5	0,02 %
Yakult Honsha	4,4	6 350,0000	JPY	120,69	231,5	0,02 %
Yamada Denki	20,4	535,0000	JPY	120,69	90,4	0,01 %
Yamaha Motor	9,7	1 688,0000	JPY	120,69	135,7	0,01 %
Yamaha	5,7	5 070,0000	JPY	120,69	239,5	0,02 %
Yamato Holdings	10,4	2 330,0000	JPY	120,69	200,8	0,01 %
Yamazaki Baking	4,2	1 856,0000	JPY	120,69	64,6	0,00 %
Yaskawa Electric	9,0	3 725,0000	JPY	120,69	277,8	0,02 %
Yokogawa Electric	7,9	1 680,0000	JPY	120,69	110,0	0,01 %
Yokohama Rubber Co	3,7	1 514,0000	JPY	120,69	46,4	0,00 %
Z Holdings	99,7	526,0000	JPY	120,69	434,5	0,03 %
ZOZO	6,8	2 396,0000	JPY	120,69	135,0	0,01 %
Japani yhteensä					**110 327,2**	**7,84 %**
Jersey						
Amcor	60,3	9,9400	USD	1,12	534,6	0,04 %
Aptiv	9,0	75,4500	USD	1,12	608,9	0,04 %
Experian	34,8	2 803,0000	GBP	0,91	1 071,7	0,08 %
Ferguson	11,0	6 588,0000	GBP	0,91	795,0	0,06 %
Glencore	409,2	168,3400	GBP	0,91	756,0	0,05 %
WPP	44,8	616,8000	GBP	0,91	303,1	0,02 %
Jersey yhteensä					**4 069,2**	**0,29 %**
Kanada						
Agnico Eagle Mines	8,6	85,0800	CAD	1,53	477,4	0,03 %
Air Canada	4,6	17,0400	CAD	1,53	51,2	0,00 %
Algonquin Power & Utilities	23,6	17,5400	CAD	1,53	270,1	0,02 %
Alimentation Couche-Tard	32,4	43,2600	CAD	1,53	914,6	0,07 %
AltaGas	9,3	15,1500	CAD	1,53	92,3	0,01 %
Atco Ltd/Canada	2,5	39,1200	CAD	1,53	63,8	0,00 %
B2Gold	41,6	7,4900	CAD	1,53	203,3	0,01 %
Bank of Montreal	24,3	70,8600	CAD	1,53	1 123,6	0,08 %
Bank of Nova Scotia/The	45,3	55,1100	CAD	1,53	1 628,5	0,12 %
Barrick Gold	64,0	35,6900	CAD	1,53	1 490,1	0,11 %
Bausch Health Cos	8,9	24,1600	CAD	1,53	140,9	0,01 %
BCE	8,7	56,5900	CAD	1,53	320,9	0,02 %
BlackBerry	12,9	6,5550	CAD	1,53	55,4	0,00 %
Brookfield Asset Management	48,7	44,4300	CAD	1,53	1 412,8	0,10 %
CAE	32,2	21,6700	CAD	1,53	455,3	0,03 %
Cameco	13,2	13,7000	CAD	1,53	117,7	0,01 %
Canadian Apartment Properties REIT	3,9	48,5800	CAD	1,53	123,6	0,01 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	16,7	89,8500	CAD	1,53	982,0	0,07 %
Canadian National Railway	26,9	118,7400	CAD	1,53	2 086,5	0,15 %
Canadian Pacific Railway	5,1	341,8100	CAD	1,53	1 146,0	0,08 %
Canadian Tire	3,0	116,8600	CAD	1,53	228,8	0,02 %
Canadian Utilities	3,2	32,7100	CAD	1,53	68,3	0,00 %
Canopy Growth	7,4	22,0800	CAD	1,53	106,6	0,01 %
CCL Industries	5,7	43,6500	CAD	1,53	162,4	0,01 %
CGI	8,8	85,8200	CAD	1,53	492,8	0,04 %
CI Financial	9,5	17,1500	CAD	1,53	106,3	0,01 %
Constellation Software Inc/Canada	0,7	1 540,6400	CAD	1,53	703,8	0,05 %
Cronos Group	6,9	8,3200	CAD	1,53	37,5	0,00 %
Dollarama	11,4	45,1200	CAD	1,53	335,7	0,02 %
Emera	8,9	53,1000	CAD	1,53	307,0	0,02 %
Empire	8,0	32,9800	CAD	1,53	172,2	0,01 %
Fairfax Financial Holdings	1,1	412,4800	CAD	1,53	296,1	0,02 %
First Capital Real Estate Investment Trust	6,8	13,5400	CAD	1,53	60,1	0,00 %
First Quantum Minerals	26,4	10,1700	CAD	1,53	174,9	0,01 %
Fortis Inc/Canada	15,0	51,1500	CAD	1,53	501,7	0,04 %
Franco-Nevada	6,8	188,9900	CAD	1,53	838,6	0,06 %
George Weston	2,7	99,7100	CAD	1,53	174,8	0,01 %
Gildan Activewear	6,6	20,5400	CAD	1,53	88,5	0,01 %
Great-West Lifeco	10,1	23,1300	CAD	1,53	152,4	0,01 %
Hydro One	11,8	25,2100	CAD	1,53	194,1	0,01 %
iA Financial Corp	3,5	44,2500	CAD	1,53	101,1	0,01 %
IGM Financial	3,4	32,2400	CAD	1,53	71,5	0,01 %
Intact Financial	5,2	128,2800	CAD	1,53	431,3	0,03 %
Inter Pipeline	37,9	12,4500	CAD	1,53	307,9	0,02 %
Keyera	19,5	20,1200	CAD	1,53	255,4	0,02 %
Kinross Gold	42,6	9,5800	CAD	1,53	266,5	0,02 %
Kirkland Lake Gold	9,2	53,4000	CAD	1,53	320,6	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Loblaw Cos	7,3	66,8600	CAD	1,53	319,9	0,02 %
Lundin Mining	23,8	7,2200	CAD	1,53	112,1	0,01 %
Magna International	10,1	59,4400	CAD	1,53	391,5	0,03 %
Manulife Financial	74,8	18,1500	CAD	1,53	886,4	0,06 %
Metro Inc/CN	8,6	56,3100	CAD	1,53	314,3	0,02 %
National Bank of Canada	12,8	60,5600	CAD	1,53	507,7	0,04 %
Nutrien	22,4	44,1600	CAD	1,53	645,5	0,05 %
Onex	3,0	60,0800	CAD	1,53	117,6	0,01 %
Open Text	9,4	57,9000	CAD	1,53	355,2	0,03 %
Pan American Silver	6,5	38,7900	CAD	1,53	164,5	0,01 %
Parkland Corp/Canada	4,6	32,4800	CAD	1,53	97,5	0,01 %
Pembina Pipeline	59,0	32,7100	CAD	1,53	1 259,6	0,09 %
Power Corp of Canada	21,5	23,3900	CAD	1,53	328,4	0,02 %
Quebecor	6,1	29,0500	CAD	1,53	115,6	0,01 %
Restaurant Brands International	8,2	75,4900	CAD	1,53	403,9	0,03 %
RioCan Real Estate Investment Trust	5,3	14,9300	CAD	1,53	51,6	0,00 %
Ritchie Bros Auctioneers	4,3	55,2050	CAD	1,53	154,9	0,01 %
Rogers Communications	13,8	54,8600	CAD	1,53	494,3	0,04 %
Royal Bank of Canada	50,9	91,3500	CAD	1,53	3 036,4	0,22 %
Saputo	7,1	32,4450	CAD	1,53	150,3	0,01 %
Shaw Communications	14,3	21,9400	CAD	1,53	204,6	0,01 %
Shopify	3,7	1 290,5200	CAD	1,53	3 115,9	0,22 %
SmartCentres Real Estate Investment Trust	2,2	20,2600	CAD	1,53	29,1	0,00 %
Sun Life Financial	23,0	48,7200	CAD	1,53	732,4	0,05 %
TC Energy	63,3	57,2000	CAD	1,53	2 361,0	0,17 %
TELUS - Non-Canadian customer	48,2	22,5800	CAD	1,53	710,7	0,05 %
Thomson Reuters	10,1	91,7000	CAD	1,53	602,8	0,04 %
TMX Group	2,1	130,6300	CAD	1,53	179,0	0,01 %
Toronto-Dominion Bank/The	65,8	59,7800	CAD	1,53	2 565,2	0,18 %
Waste Connections	9,5	91,8300	USD	1,12	780,8	0,06 %
Wheaton Precious Metals	16,1	58,0100	CAD	1,53	608,2	0,04 %
WSP Global	15,9	82,7400	CAD	1,53	858,5	0,06 %
Yamana Gold	36,8	7,2100	CAD	1,53	173,1	0,01 %
Kanada yhteensä					**42 941,9**	**3,05 %**
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	7,0	48,5600	USD	1,12	303,6	0,02 %
Liberia yhteensä					**303,6**	**0,02 %**
Luxemburg						
ArcelorMittal	24,9	9,1540	EUR	1,00	227,6	0,02 %
Aroundtown	34,4	5,1040	EUR	1,00	175,5	0,01 %
Eurofins Scientific	0,4	556,8000	EUR	1,00	202,7	0,01 %
SES	13,2	5,9540	EUR	1,00	78,7	0,01 %
Tenaris	11,5	5,6700	EUR	1,00	65,3	0,00 %
Luxemburg yhteensä					**749,7**	**0,05 %**
Mansaari						
GVC Holdings	18,9	738,4000	GBP	0,91	153,4	0,01 %
Mansaari yhteensä					**153,4**	**0,01 %**
Norja						
DNB	35,1	126,7500	NOK	10,88	408,7	0,03 %
Equinor	43,3	136,4000	NOK	10,88	542,7	0,04 %
Gjensidige Forsikring	6,8	176,4000	NOK	10,88	110,0	0,01 %
Mowi	14,4	181,8500	NOK	10,88	240,2	0,02 %
Norsk Hydro	46,3	26,4900	NOK	10,88	112,7	0,01 %
Orkla	28,5	84,2000	NOK	10,88	220,9	0,02 %
Schibsted ser. B	3,8	226,6000	NOK	10,88	79,4	0,01 %
Telenor	35,8	139,8500	NOK	10,88	459,6	0,03 %
Yara International	6,0	333,2000	NOK	10,88	185,1	0,01 %
Norja yhteensä					**2 359,3**	**0,17 %**
Panama						
Carnival	15,0	16,1500	USD	1,12	216,4	0,02 %
Panama yhteensä					**216,4**	**0,02 %**
Papua-Uusi-Guinea						
Oil Search	49,3	3,1700	AUD	1,63	95,7	0,01 %
Papua-Uusi-Guinea yhteensä					**95,7**	**0,01 %**
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	98,4	4,2490	EUR	1,00	418,1	0,03 %
Galp Energia SGPS	21,5	10,1850	EUR	1,00	219,4	0,02 %
Jeronimo Martins SGPS	6,3	15,6650	EUR	1,00	98,9	0,01 %
Portugali yhteensä					**736,4**	**0,05 %**
Ranska						
Accor	5,9	24,0000	EUR	1,00	141,0	0,01 %
Aeroports de Paris	1,0	90,9500	EUR	1,00	93,6	0,01 %
Air Liquide	17,0	127,3500	EUR	1,00	2 170,9	0,15 %
Alstom	11,6	41,1400	EUR	1,00	476,1	0,03 %
Amundi	2,2	69,1000	EUR	1,00	150,4	0,01 %
Arkema	2,5	84,1000	EUR	1,00	214,2	0,02 %
Atos	3,1	75,4000	EUR	1,00	233,5	0,02 %
AXA	71,8	18,4080	EUR	1,00	1 321,9	0,09 %
BioMerieux	1,2	122,0000	EUR	1,00	146,5	0,01 %
BNP Paribas	41,1	34,7800	EUR	1,00	1 428,8	0,10 %
Bollore	29,3	2,7560	EUR	1,00	80,7	0,01 %
Bouygues	12,4	30,0300	EUR	1,00	372,6	0,03 %
Bureau Veritas	8,9	18,6350	EUR	1,00	165,7	0,01 %
Capgemini	5,8	100,2000	EUR	1,00	578,0	0,04 %
Carrefour RIGHT	22,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Carrefour	22,3	13,8800	EUR	1,00	309,0	0,02 %
Casino Guichard Perrachon	1,0	33,2100	EUR	1,00	32,5	0,00 %
Cie de Saint-Gobain	24,8	31,8200	EUR	1,00	789,5	0,06 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	5,7	91,5000	EUR	1,00	524,0	0,04 %
CNP Assurances	5,6	10,1000	EUR	1,00	56,3	0,00 %
Covivio	2,1	63,9500	EUR	1,00	133,0	0,01 %
Credit Agricole	42,9	8,3100	EUR	1,00	356,7	0,03 %
Danone	22,9	61,7800	EUR	1,00	1 415,3	0,10 %
Dassault Aviation	0,2	806,0000	EUR	1,00	162,8	0,01 %
Dassault Systemes	4,9	151,9500	EUR	1,00	738,9	0,05 %
Edenred RIGHT	9,2		EUR	1,00	0,0	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Edenred	9,4	38,5500	EUR	1,00	363,3	0,03 %
Eiffage	4,5	80,5000	EUR	1,00	360,5	0,03 %
Electricite de France	27,0	8,1680	EUR	1,00	220,7	0,02 %
Engie	71,2	11,0700	EUR	1,00	787,7	0,06 %
EssilorLuxottica	11,1	113,6500	EUR	1,00	1 258,4	0,09 %
Eurazeo	1,6	44,7200	EUR	1,00	71,9	0,01 %
Faurecia	2,3	33,9700	EUR	1,00	78,1	0,01 %
Gecina	1,7	109,7000	EUR	1,00	191,9	0,01 %
Getlink	17,5	12,9300	EUR	1,00	226,8	0,02 %
Hermes International	1,1	739,8000	EUR	1,00	850,0	0,06 %
ICADE	1,3	61,9500	EUR	1,00	83,4	0,01 %
Iliad	0,3	173,9000	EUR	1,00	45,2	0,00 %
Ingenico Group	1,9	141,3500	EUR	1,00	273,8	0,02 %
Ipsen	1,1	74,9000	EUR	1,00	82,3	0,01 %
JCDecaux	2,6	16,2800	EUR	1,00	41,9	0,00 %
Kering	2,9	479,2000	EUR	1,00	1 393,0	0,10 %
Klepierre	7,8	17,5750	EUR	1,00	137,6	0,01 %
Legrand	20,3	67,3400	EUR	1,00	1 368,0	0,10 %
L'Oreal	9,3	285,3000	EUR	1,00	2 641,3	0,19 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	10,1	387,7000	EUR	1,00	3 929,7	0,28 %
Natixis	32,5	2,2570	EUR	1,00	73,2	0,01 %
Orange	72,1	10,6350	EUR	1,00	766,8	0,05 %
Orpea	1,9	102,7500	EUR	1,00	195,4	0,01 %
Pernod Ricard	7,7	140,1000	EUR	1,00	1 082,6	0,08 %
Peugeot	20,3	14,2200	EUR	1,00	288,5	0,02 %
Publicis Groupe	7,9	28,2300	EUR	1,00	223,6	0,02 %
Remy Cointreau	0,7	121,1000	EUR	1,00	81,5	0,01 %
Renault	6,7	21,9150	EUR	1,00	147,6	0,01 %
Sanofi	40,5	90,3400	EUR	1,00	3 657,0	0,26 %
Sartorius Stedim Biotech	1,4	223,0000	EUR	1,00	307,1	0,02 %
Schneider Electric	28,3	98,0200	EUR	1,00	2 770,4	0,20 %
SCOR	6,0	24,0800	EUR	1,00	144,0	0,01 %
SEB	0,6	146,7000	EUR	1,00	90,8	0,01 %
Societe Generale	28,4	14,5360	EUR	1,00	413,5	0,03 %
Sodexo	2,9	59,4200	EUR	1,00	171,7	0,01 %
Suez	13,2	10,4300	EUR	1,00	137,8	0,01 %
Teleperformance	2,0	222,7000	EUR	1,00	447,8	0,03 %
TOTAL D right	85,2		EUR	1,00	0,0	0,00 %
TOTAL	85,2	33,7650	EUR	1,00	2 875,7	0,20 %
Ubisoft Entertainment	3,1	72,6200	EUR	1,00	221,6	0,02 %
Valeo	8,1	22,9200	EUR	1,00	184,7	0,01 %
Wendel	0,9	83,5500	EUR	1,00	78,8	0,01 %
Veolia Environnement	18,5	20,0600	EUR	1,00	370,3	0,03 %
Vinci RIGHT	28,9		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Vinci	28,9	81,5000	EUR	1,00	2 351,4	0,17 %
Vivendi	37,4	22,7700	EUR	1,00	851,7	0,06 %
Worldline SA/France	2,9	76,2400	EUR	1,00	217,6	0,02 %
Ranska yhteensä					**44 648,6**	**3,17 %**
Ruotsi						
Alfa Laval	9,6	202,6000	SEK	10,48	185,3	0,01 %
Assa Abloy B	55,8	188,9500	SEK	10,48	1 006,6	0,07 %
Atlas Copco A	24,8	392,6000	SEK	10,48	928,3	0,07 %
Atlas Copco B	13,7	343,1000	SEK	10,48	447,7	0,03 %
Boliden	9,0	209,1000	SEK	10,48	178,8	0,01 %
Electrolux B	6,9	153,1500	SEK	10,48	100,3	0,01 %
Epiroc A	24,0	115,2000	SEK	10,48	263,9	0,02 %
Epiroc B	15,5	113,1500	SEK	10,48	167,3	0,01 %
Ericsson B	110,5	85,4200	SEK	10,48	900,7	0,06 %
Essity B	22,9	300,8000	SEK	10,48	657,8	0,05 %
Evolution Gaming	4,4	550,8000	SEK	10,48	231,0	0,02 %
Hennes & Mauritz B	29,3	132,5500	SEK	10,48	370,5	0,03 %
Hexagon B	9,5	539,6000	SEK	10,48	487,4	0,03 %
Husqvarna B	11,4	75,4800	SEK	10,48	82,2	0,01 %
ICA Gruppen	2,8	445,1000	SEK	10,48	118,0	0,01 %
Industrivärden C	5,4	210,6000	SEK	10,48	108,4	0,01 %
Investor B	16,8	489,0000	SEK	10,48	782,1	0,06 %
Kinnevik B	8,7	242,0000	SEK	10,48	201,6	0,01 %
Lundbergföretagen B	2,6	420,8000	SEK	10,48	106,2	0,01 %
Lundin Energy	6,9	222,2000	SEK	10,48	146,2	0,01 %
NIBE Industrier B	10,8	203,7000	SEK	10,48	210,1	0,01 %
Sandvik	50,8	172,0000	SEK	10,48	834,3	0,06 %
SCA B	20,7	109,9000	SEK	10,48	217,3	0,02 %
SEB A	60,3	80,0000	SEK	10,48	460,1	0,03 %
Securitas B	10,2	124,1500	SEK	10,48	120,7	0,01 %
Skanska B	12,5	187,6500	SEK	10,48	223,3	0,02 %
SKF B	13,5	172,6500	SEK	10,48	222,0	0,02 %
Swedbank A	33,5	119,2400	SEK	10,48	381,5	0,03 %
Swedish Match	6,7	652,0000	SEK	10,48	417,7	0,03 %
Svenska Handelsbanken A	57,2	88,6000	SEK	10,48	483,4	0,03 %
Tele2 B	18,2	123,5500	SEK	10,48	214,5	0,02 %
Telia Company	101,7	34,8000	SEK	10,48	337,7	0,02 %
Volvo B	56,3	144,1500	SEK	10,48	775,1	0,06 %
Ruotsi yhteensä					**12 368,1**	**0,88 %**
Saksa						
adidas	7,1	231,6000	EUR	1,00	1 654,8	0,12 %
Allianz	14,6	180,1800	EUR	1,00	2 636,6	0,19 %
BASF	33,6	49,4600	EUR	1,00	1 659,8	0,12 %
Bayer	32,7	65,8000	EUR	1,00	2 149,4	0,15 %
Bayerische Motoren Werke	11,7	55,9600	EUR	1,00	655,5	0,05 %
Bayerische Motoren Werke	1,1	42,6000	EUR	1,00	45,0	0,00 %
Beiersdorf	3,5	101,4500	EUR	1,00	359,7	0,03 %
Brenntag	8,5	46,6400	EUR	1,00	395,5	0,03 %
Carl Zeiss Meditec	1,5	86,3000	EUR	1,00	128,6	0,01 %
Commerzbank	36,8	3,9010	EUR	1,00	143,7	0,01 %
Continental	3,8	86,1200	EUR	1,00	325,4	0,02 %
Covestro	7,0	33,7900	EUR	1,00	238,1	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Daimler	31,6	35,5900	EUR	1,00	1 123,9	0,08 %
Delivery Hero	2,9	90,9600	EUR	1,00	264,6	0,02 %
Deutsche Bank	74,4	8,3570	EUR	1,00	621,4	0,04 %
Deutsche Boerse	7,0	160,5000	EUR	1,00	1 119,8	0,08 %
Deutsche Lufthansa	7,6	8,8220	EUR	1,00	67,2	0,00 %
Deutsche Post	36,1	32,5500	EUR	1,00	1 176,0	0,08 %
Deutsche Telekom	121,7	14,9350	EUR	1,00	1 817,4	0,13 %
Deutsche Wohnen	13,5	39,8900	EUR	1,00	537,9	0,04 %
E.ON	75,7	10,0400	EUR	1,00	760,5	0,05 %
Evonik Industries	5,5	22,4500	EUR	1,00	124,0	0,01 %
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1,5	38,1600	EUR	1,00	57,0	0,00 %
Fresenius Medical Care	7,8	76,2200	EUR	1,00	592,1	0,04 %
Fresenius	15,7	43,9000	EUR	1,00	689,8	0,05 %
FUCHS PETROLUB	2,4	35,4600	EUR	1,00	85,7	0,01 %
GEA Group	6,3	27,9000	EUR	1,00	174,9	0,01 %
Hannover Rueck	2,2	151,3000	EUR	1,00	337,7	0,02 %
HeidelbergCement	5,5	47,1800	EUR	1,00	261,5	0,02 %
Henkel	3,9	74,5500	EUR	1,00	291,0	0,02 %
Henkel	6,2	83,1200	EUR	1,00	519,3	0,04 %
HOCHTIEF	0,7	78,6000	EUR	1,00	53,9	0,00 %
Infineon Technologies	46,8	20,8400	EUR	1,00	974,9	0,07 %
KION Group	2,8	54,3600	EUR	1,00	149,8	0,01 %
Knorr-Bremse	2,8	89,5300	EUR	1,00	254,3	0,02 %
LANXESS	3,2	46,7000	EUR	1,00	147,5	0,01 %
LEG Immobilien	2,7	113,7000	EUR	1,00	309,3	0,02 %
Merck KGaA	5,1	102,7500	EUR	1,00	524,4	0,04 %
METRO	10,3	8,3800	EUR	1,00	86,2	0,01 %
MTU Aero Engines	2,6	152,5000	EUR	1,00	390,6	0,03 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,6	229,7000	EUR	1,00	1 296,0	0,09 %
Nemetschek	2,1	60,6500	EUR	1,00	124,5	0,01 %
Porsche Automobil Holding	6,0	50,2200	EUR	1,00	299,1	0,02 %
Puma	2,2	68,1400	EUR	1,00	149,2	0,01 %
RWE	19,4	31,3400	EUR	1,00	608,2	0,04 %
SAP	38,1	123,0600	EUR	1,00	4 687,5	0,33 %
Sartorius	1,1	292,4000	EUR	1,00	329,2	0,02 %
Scout24	3,8	69,0500	EUR	1,00	262,3	0,02 %
Siemens Healthineers	6,9	42,7350	EUR	1,00	296,3	0,02 %
Siemens	33,7	103,7200	EUR	1,00	3 495,4	0,25 %
Symrise	4,3	103,8000	EUR	1,00	450,4	0,03 %
TeamViewer	3,8	48,5100	EUR	1,00	182,7	0,01 %
Telefonica Deutschland Holding	25,8	2,6460	EUR	1,00	68,2	0,00 %
thyssenkrupp	13,5	6,1720	EUR	1,00	83,6	0,01 %
Uniper	6,0	28,6800	EUR	1,00	172,0	0,01 %
United Internet	4,5	37,7800	EUR	1,00	169,4	0,01 %
Volkswagen	1,6	142,3000	EUR	1,00	228,2	0,02 %
Volkswagen	7,4	133,5000	EUR	1,00	983,0	0,07 %
Vonovia	18,1	54,8000	EUR	1,00	991,9	0,07 %
Zalando	3,7	63,1800	EUR	1,00	233,8	0,02 %
Saksa yhteensä					**39 015,4**	**2,77 %**
Singapore						
Ascendas Real Estate Investment Trust	120,8	3,1700	SGD	1,57	244,7	0,02 %
CapitaLand Commercial Trust	84,0	1,6900	SGD	1,57	90,7	0,01 %
CapitaLand Mall Trust	85,6	1,9600	SGD	1,57	107,2	0,01 %
CapitaLand	88,2	2,9200	SGD	1,57	164,6	0,01 %
City Developments	15,2	8,4200	SGD	1,57	81,8	0,01 %
DBS Group Holdings	64,8	20,8000	SGD	1,57	861,5	0,06 %
Genting Singapore	198,2	0,7600	SGD	1,57	96,3	0,01 %
Jardine Cycle & Carriage	3,4	20,1600	SGD	1,57	43,9	0,00 %
Keppel	82,3	5,9600	SGD	1,57	313,4	0,02 %
Mapletree Commercial Trust	90,9	1,9300	SGD	1,57	112,1	0,01 %
Mapletree Logistics Trust	114,5	1,9400	SGD	1,57	141,9	0,01 %
Oversea-Chinese Banking	118,7	9,0000	SGD	1,57	682,9	0,05 %
Singapore Airlines	48,3	3,7300	SGD	1,57	115,0	0,01 %
Singapore Exchange	28,5	8,3400	SGD	1,57	151,9	0,01 %
Singapore Technologies Engineering	225,0	3,3000	SGD	1,57	474,4	0,03 %
Singapore Telecommunications	304,1	2,4600	SGD	1,57	478,0	0,03 %
Suntec Real Estate Investment Trust	65,0	1,4100	SGD	1,57	58,6	0,00 %
United Overseas Bank	49,6	20,2300	SGD	1,57	640,9	0,05 %
UOL Group	9,6	6,7900	SGD	1,57	41,8	0,00 %
Venture	8,6	16,1800	SGD	1,57	88,9	0,01 %
Wilmar International	66,1	4,0900	SGD	1,57	172,7	0,01 %
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	222,9	0,9300	SGD	1,57	132,5	0,01 %
Singapore yhteensä					**5 295,7**	**0,38 %**
Sveitsi						
ABB	103,3	21,1800	CHF	1,07	2 055,6	0,15 %
Adecco Group	5,7	43,9200	CHF	1,07	236,5	0,02 %
Alcon	16,5	54,0600	CHF	1,07	839,7	0,06 %
Baloise Holding	1,7	140,3000	CHF	1,07	223,4	0,02 %
Barry Callebaut	0,1	1 806,0000	CHF	1,07	127,2	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	80 800,0000	CHF	1,07	303,6	0,02 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	7 735,0000	CHF	1,07	283,3	0,02 %
Chubb	17,0	125,8200	USD	1,12	1 909,2	0,14 %
Cie Financiere Richemont	18,5	59,8800	CHF	1,07	1 041,9	0,07 %
Clariant	8,5	18,5750	CHF	1,07	148,1	0,01 %
Coca-Cola HBC	7,5	2 012,0000	GBP	0,91	165,7	0,01 %
Credit Suisse Group	92,9	9,7040	CHF	1,07	846,8	0,06 %
EMS-Chemie Holding	0,3	729,5000	CHF	1,07	189,1	0,01 %
Garmin	4,7	96,3500	USD	1,12	407,4	0,03 %
Geberit	3,1	472,6000	CHF	1,07	1 368,9	0,10 %
Givaudan	0,3	3 530,0000	CHF	1,07	1 107,4	0,08 %
Julius Baer Group	8,4	39,4900	CHF	1,07	310,5	0,02 %
Kuehne + Nagel International	2,0	157,1500	CHF	1,07	297,1	0,02 %
LafargeHolcim	18,3	41,2300	CHF	1,07	709,1	0,05 %
Logitech International	5,8	61,4400	CHF	1,07	332,0	0,02 %
Lonza Group	2,8	497,9000	CHF	1,07	1 311,7	0,09 %
Nestle	109,5	105,1200	CHF	1,07	10 809,1	0,77 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Novartis	77,5	81,9000	CHF	1,07	5 959,2	0,42 %
Partners Group Holding	0,6	854,0000	CHF	1,07	500,5	0,04 %
Roche Holding	25,5	327,7000	CHF	1,07	7 842,1	0,56 %
Schindler Holding	2,0	223,4000	CHF	1,07	415,5	0,03 %
Schindler Holding	1,5	222,2000	CHF	1,07	309,7	0,02 %
SGS	0,2	2 303,0000	CHF	1,07	417,5	0,03 %
Sika	4,7	180,8500	CHF	1,07	794,6	0,06 %
Sonova Holding	1,9	188,7000	CHF	1,07	341,7	0,02 %
Straumann Holding	0,4	812,6000	CHF	1,07	297,7	0,02 %
Swatch Group	1,2	187,3500	CHF	1,07	204,1	0,01 %
Swatch Group	0,8	36,5600	CHF	1,07	27,1	0,00 %
Swiss Life Holding	1,3	347,7000	CHF	1,07	414,4	0,03 %
Swiss Prime Site	2,7	87,4500	CHF	1,07	219,6	0,02 %
Swiss Re	11,4	72,5800	CHF	1,07	773,9	0,06 %
Swisscom	0,9	497,0000	CHF	1,07	422,9	0,03 %
TE Connectivity	12,4	80,3600	USD	1,12	892,3	0,06 %
Temenos	1,9	144,7000	CHF	1,07	258,8	0,02 %
UBS Group	140,1	10,7900	CHF	1,07	1 419,5	0,10 %
Vifor Pharma	1,8	142,6500	CHF	1,07	238,4	0,02 %
Zurich Insurance Group	5,5	332,6000	CHF	1,07	1 708,8	0,12 %
Sveitsi yhteensä					**48 481,6**	**3,45 %**
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	7 130,0000	DKK	7,45	127,2	0,01 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	7 680,0000	DKK	7,45	235,0	0,02 %
Ambu B	6,1	209,6000	DKK	7,45	172,9	0,01 %
Carlsberg B	3,8	879,2000	DKK	7,45	453,2	0,03 %
Chr. Hansen Holding	3,7	682,2000	DKK	7,45	339,2	0,02 %
Coloplast B	4,6	1 030,5000	DKK	7,45	629,8	0,04 %
Danske Bank	25,5	87,9200	DKK	7,45	300,3	0,02 %
Demant A/S	5,0	175,4500	DKK	7,45	117,7	0,01 %
DSV Panalpina A/S	7,8	805,4000	DKK	7,45	845,0	0,06 %
Genmab	2,3	2 206,0000	DKK	7,45	685,2	0,05 %
GN Store Nord	5,0	354,0000	DKK	7,45	237,0	0,02 %
H. Lundbeck	2,0	249,0000	DKK	7,45	67,6	0,00 %
Novo Nordisk B	66,8	429,9500	DKK	7,45	3 854,5	0,27 %
Novozymes B	8,0	379,6000	DKK	7,45	409,9	0,03 %
Pandora	4,4	358,7000	DKK	7,45	213,5	0,02 %
Tryg	3,9	190,5000	DKK	7,45	100,2	0,01 %
Vestas Wind Systems	7,8	675,6000	DKK	7,45	703,2	0,05 %
Ørsted	7,8	766,8000	DKK	7,45	804,4	0,06 %
Tanska yhteensä					**10 295,9**	**0,73 %**
Uusi-Seelanti						
a2 Milk	26,5	20,1900	NZD	1,75	305,3	0,02 %
Auckland International Airport	37,1	6,5700	NZD	1,75	139,4	0,01 %
Fisher & Paykel Healthcare	19,9	35,6000	NZD	1,75	406,0	0,03 %
Mercury NZ	52,2	4,7000	NZD	1,75	140,1	0,01 %
Meridian Energy	44,7	4,8100	NZD	1,75	123,0	0,01 %
Ryman Healthcare	9,7	13,0800	NZD	1,75	72,8	0,01 %
Spark New Zealand	62,5	4,5600	NZD	1,75	163,0	0,01 %
Uusi-Seelanti yhteensä					**1 349,5**	**0,10 %**
Yhdysvallat						
3M	28,7	155,1800	USD	1,12	3 973,3	0,28 %
A O Smith	5,4	46,4400	USD	1,12	225,5	0,02 %
Abbott Laboratories	66,3	88,8100	USD	1,12	5 250,2	0,37 %
AbbVie	62,0	96,1900	USD	1,12	5 321,6	0,38 %
ABIOMED	1,6	239,5250	USD	1,12	342,8	0,02 %
Activision Blizzard	27,9	76,2600	USD	1,12	1 895,3	0,13 %
Adobe	17,5	429,1200	USD	1,12	6 697,2	0,48 %
Advance Auto Parts	2,6	141,4000	USD	1,12	324,1	0,02 %
Advanced Micro Devices	43,5	52,4400	USD	1,12	2 034,8	0,14 %
AES	23,3	14,1350	USD	1,12	293,8	0,02 %
Aflac	22,0	35,4600	USD	1,12	694,5	0,05 %
Agilent Technologies	11,5	87,4200	USD	1,12	894,7	0,06 %
AGNC Investment	19,8	12,8800	USD	1,12	227,3	0,02 %
Air Products and Chemicals	8,8	237,2600	USD	1,12	1 860,2	0,13 %
Akamai Technologies	6,0	106,1700	USD	1,12	571,7	0,04 %
Albemarle	3,9	76,4300	USD	1,12	268,7	0,02 %
Alexandria Real Estate Equities	3,9	161,4500	USD	1,12	564,9	0,04 %
Alexion Pharmaceuticals	8,2	111,7300	USD	1,12	821,6	0,06 %
Align Technology	2,6	266,9300	USD	1,12	625,4	0,04 %
Alleghany	0,5	482,7400	USD	1,12	236,0	0,02 %
Alliant Energy	8,3	47,5800	USD	1,12	352,3	0,03 %
Allstate	13,0	95,8500	USD	1,12	1 112,0	0,08 %
Ally Financial	16,7	19,4800	USD	1,12	289,8	0,02 %
Alnylam Pharmaceuticals	4,3	148,5700	USD	1,12	566,5	0,04 %
Alphabet	11,3	1 389,3500	USD	1,12	13 954,9	0,99 %
Alphabet	11,1	1 391,3700	USD	1,12	13 762,9	0,98 %
Altice USA	5,7	22,3000	USD	1,12	113,1	0,01 %
Altria Group	69,4	39,0200	USD	1,12	2 414,3	0,17 %
Amazon.com	15,5	2 714,2000	USD	1,12	37 492,9	2,67 %
AMERCO	0,3	299,6400	USD	1,12	80,2	0,01 %
Ameren	9,1	69,7500	USD	1,12	569,1	0,04 %
American Electric Power	18,3	79,7200	USD	1,12	1 298,7	0,09 %
American Express	24,0	93,7800	USD	1,12	2 008,9	0,14 %
American Financial Group	2,7	61,6900	USD	1,12	147,1	0,01 %
American International Group	34,4	30,4700	USD	1,12	936,5	0,07 %
American Tower	16,1	255,0900	USD	1,12	3 656,9	0,26 %
American Water Works	6,4	126,1300	USD	1,12	722,8	0,05 %
Ameriprise Financial	5,7	148,8900	USD	1,12	762,2	0,05 %
AmerisourceBergen	6,1	98,9500	USD	1,12	536,9	0,04 %
AMETEK	17,4	88,0300	USD	1,12	1 366,8	0,10 %
Amgen	21,9	232,6100	USD	1,12	4 549,5	0,32 %
Amphenol	11,2	95,2300	USD	1,12	947,9	0,07 %
Analog Devices	13,6	121,7100	USD	1,12	1 476,0	0,10 %
Annaly Capital Management	52,9	6,5200	USD	1,12	307,9	0,02 %
ANSYS	3,1	285,2700	USD	1,12	783,9	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Anthem	9,6	257,2900	USD	1,12	2 199,3	0,16 %
Apollo Global Management	6,4	48,3200	USD	1,12	275,9	0,02 %
Apple	165,5	363,8600	USD	1,12	53 736,4	3,82 %
Applied Materials	36,4	60,2300	USD	1,12	1 956,3	0,14 %
Aramark	10,4	22,0500	USD	1,12	205,2	0,01 %
Archer-Daniels-Midland	19,7	39,5700	USD	1,12	694,1	0,05 %
Arista Networks	1,8	210,7200	USD	1,12	337,5	0,02 %
Arrow Electronics	2,4	67,2300	USD	1,12	141,6	0,01 %
Arthur J Gallagher	7,0	96,3700	USD	1,12	603,4	0,04 %
Assurant	2,3	100,9400	USD	1,12	205,0	0,01 %
AT&T	274,9	29,7500	USD	1,12	7 296,9	0,52 %
Atmos Energy	4,3	98,7400	USD	1,12	374,8	0,03 %
Autodesk	8,0	232,5700	USD	1,12	1 661,0	0,12 %
Autoliv	2,3	63,4900	USD	1,12	129,5	0,01 %
Automatic Data Processing	16,0	147,1200	USD	1,12	2 103,5	0,15 %
AutoZone	0,9	1 117,3700	USD	1,12	929,1	0,07 %
Avalara	3,0	132,9700	USD	1,12	355,3	0,03 %
AvalonBay Communities	5,0	152,2300	USD	1,12	677,7	0,05 %
Avantor	15,4	17,0800	USD	1,12	234,2	0,02 %
Avery Dennison	3,4	112,7300	USD	1,12	338,4	0,02 %
Baker Hughes	28,3	14,7100	USD	1,12	371,7	0,03 %
Ball	34,6	68,6400	USD	1,12	2 116,2	0,15 %
Bank of America	316,7	23,4200	USD	1,12	6 617,2	0,47 %
Bank of New York Mellon	33,1	37,4500	USD	1,12	1 107,4	0,08 %
Baxter International	18,9	84,2500	USD	1,12	1 418,4	0,10 %
Becton Dickinson and	9,9	231,4750	USD	1,12	2 052,8	0,15 %
Berkshire Hathaway	51,1	176,7600	USD	1,12	8 057,1	0,57 %
Best Buy	10,1	86,8600	USD	1,12	781,8	0,06 %
Biogen	7,8	260,7400	USD	1,12	1 819,8	0,13 %
BioMarin Pharmaceutical	6,6	123,0700	USD	1,12	719,7	0,05 %
Bio-Rad Laboratories	0,9	437,9600	USD	1,12	342,7	0,02 %
BLACK KNIGHT INC	5,2	72,4900	USD	1,12	338,2	0,02 %
BlackRock	5,8	538,2100	USD	1,12	2 802,3	0,20 %
Blackstone Group	24,7	56,1400	USD	1,12	1 239,3	0,09 %
Booking Holdings	1,5	1 576,3500	USD	1,12	2 127,9	0,15 %
BorgWarner	7,6	34,7700	USD	1,12	235,2	0,02 %
Boston Properties	5,6	88,8100	USD	1,12	441,7	0,03 %
Boston Scientific	51,9	34,3600	USD	1,12	1 590,2	0,11 %
Bristol-Myers Squibb	85,3	57,6100	USD	1,12	4 386,5	0,31 %
Broadcom	15,1	313,0700	USD	1,12	4 218,8	0,30 %
Broadridge Financial Solutions	4,1	126,0800	USD	1,12	457,4	0,03 %
Brown & Brown	8,5	40,3100	USD	1,12	306,3	0,02 %
Brown-Forman	11,4	63,9700	USD	1,12	648,4	0,05 %
Burlington Stores	2,5	196,0500	USD	1,12	445,5	0,03 %
Cable One	0,2	1 768,6000	USD	1,12	295,1	0,02 %
Cabot Oil & Gas	16,4	16,9300	USD	1,12	247,2	0,02 %
Cadence Design Systems	10,3	95,2600	USD	1,12	875,7	0,06 %
Camden Property Trust	3,3	90,3100	USD	1,12	269,0	0,02 %
Campbell Soup	7,4	49,2700	USD	1,12	325,9	0,02 %
Capital One Financial	18,5	62,3700	USD	1,12	1 027,6	0,07 %
Cardinal Health	11,5	51,1400	USD	1,12	526,5	0,04 %
CarMax	7,6	88,8300	USD	1,12	604,5	0,04 %
Carrier Global	34,3	21,7000	USD	1,12	663,3	0,05 %
Catalent	6,0	71,6700	USD	1,12	385,3	0,03 %
Caterpillar	23,7	124,4200	USD	1,12	2 631,5	0,19 %
Cboe Global Markets	4,2	91,8500	USD	1,12	341,3	0,02 %
CBRE Group	11,7	44,3400	USD	1,12	461,4	0,03 %
CDK Global	3,4	40,8200	USD	1,12	123,8	0,01 %
CDW Corp/DE	5,9	113,6200	USD	1,12	597,8	0,04 %
Celanese	5,2	84,5100	USD	1,12	392,0	0,03 %
Centene	21,7	61,5100	USD	1,12	1 190,0	0,08 %
CenterPoint Energy	17,6	18,5400	USD	1,12	291,6	0,02 %
CenturyLink	39,2	9,8500	USD	1,12	344,1	0,02 %
Cerner	12,4	67,9000	USD	1,12	748,3	0,05 %
CF Industries Holdings	8,2	27,2000	USD	1,12	198,0	0,01 %
CH Robinson Worldwide	5,4	78,2400	USD	1,12	376,1	0,03 %
Charles Schwab	44,9	32,8800	USD	1,12	1 316,5	0,09 %
Charter Communications	6,3	498,8200	USD	1,12	2 810,0	0,20 %
Cheniere Energy	9,4	45,9500	USD	1,12	383,3	0,03 %
Chevron	78,3	86,6700	USD	1,12	6 053,8	0,43 %
Chipotle Mexican Grill	0,9	1 048,0000	USD	1,12	830,3	0,06 %
Church & Dwight	8,4	76,8500	USD	1,12	576,1	0,04 %
Cigna	14,2	185,1300	USD	1,12	2 344,4	0,17 %
Cincinnati Financial	6,1	63,6500	USD	1,12	343,6	0,02 %
Cintas	3,3	263,4400	USD	1,12	768,3	0,05 %
Cisco Systems	153,7	46,6000	USD	1,12	6 391,4	0,45 %
Citigroup	80,8	50,2500	USD	1,12	3 624,4	0,26 %
Citizens Financial Group	18,8	24,7900	USD	1,12	416,9	0,03 %
Citrix Systems	5,5	147,1800	USD	1,12	728,1	0,05 %
Clorox	4,7	218,9000	USD	1,12	921,2	0,07 %
CME Group	13,2	162,7800	USD	1,12	1 916,9	0,14 %
CMS Energy	10,6	57,6700	USD	1,12	546,4	0,04 %
Coca-Cola	150,4	44,2800	USD	1,12	5 943,1	0,42 %
Cognex	6,4	59,4600	USD	1,12	338,9	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	21,3	57,2500	USD	1,12	1 085,6	0,08 %
Colgate-Palmolive	31,0	72,6500	USD	1,12	2 007,2	0,14 %
Comcast	170,8	38,1600	USD	1,12	5 813,9	0,41 %
Comerica	6,3	37,3500	USD	1,12	209,8	0,01 %
Conagra Brands	16,8	34,5400	USD	1,12	517,7	0,04 %
Concho Resources	7,2	50,1500	USD	1,12	320,9	0,02 %
ConocoPhillips	42,8	40,4500	USD	1,12	1 545,0	0,11 %
Consolidated Edison	11,5	72,0600	USD	1,12	740,7	0,05 %
Constellation Brands	6,2	173,5200	USD	1,12	954,3	0,07 %
Cooper Cos	1,9	271,8500	USD	1,12	452,8	0,03 %
Copart	7,7	81,7100	USD	1,12	564,2	0,04 %
Corning	30,0	25,7300	USD	1,12	688,5	0,05 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Corteva	28,6	26,4500	USD	1,12	675,9	0,05 %
CoStar Group	1,3	694,4150	USD	1,12	810,4	0,06 %
Costco Wholesale	16,0	301,4800	USD	1,12	4 306,3	0,31 %
Coupa Software	2,6	276,9100	USD	1,12	630,7	0,04 %
Crowdstrike Holdings	3,9	99,0200	USD	1,12	340,9	0,02 %
Crown Castle International	15,4	163,9600	USD	1,12	2 245,4	0,16 %
Crown Holdings	4,8	65,0800	USD	1,12	277,2	0,02 %
CSX	29,3	68,3600	USD	1,12	1 787,5	0,13 %
Cummins	6,5	171,3900	USD	1,12	988,1	0,07 %
CVS Health	45,1	64,1000	USD	1,12	2 578,2	0,18 %
Danaher	23,8	172,3700	USD	1,12	3 662,2	0,26 %
Darden Restaurants	4,3	75,2500	USD	1,12	287,7	0,02 %
Datadog	3,4	85,3100	USD	1,12	255,5	0,02 %
DaVita	5,8	77,5100	USD	1,12	403,4	0,03 %
Deere	12,2	152,3700	USD	1,12	1 659,4	0,12 %
Dell Technologies	6,1	53,6700	USD	1,12	290,2	0,02 %
Delta Air Lines	6,9	27,8400	USD	1,12	171,3	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	7,0	43,7700	USD	1,12	275,0	0,02 %
DexCom	3,3	396,5800	USD	1,12	1 168,3	0,08 %
Diamondback Energy	5,5	40,7000	USD	1,12	198,9	0,01 %
Digital Realty Trust	10,3	140,1300	USD	1,12	1 292,5	0,09 %
Discover Financial Services	13,3	48,9600	USD	1,12	582,7	0,04 %
Discovery	7,5	21,1600	USD	1,12	141,7	0,01 %
Discovery	10,5	19,2300	USD	1,12	180,9	0,01 %
DISH Network	7,9	33,0200	USD	1,12	231,5	0,02 %
DocuSign	5,8	173,4000	USD	1,12	904,9	0,06 %
Dollar General	9,9	189,6500	USD	1,12	1 673,1	0,12 %
Dollar Tree	8,3	92,1800	USD	1,12	685,2	0,05 %
Dominion Energy	28,5	80,5200	USD	1,12	2 044,4	0,15 %
Domino's Pizza	1,6	366,1400	USD	1,12	513,2	0,04 %
Dow	27,1	40,0700	USD	1,12	968,4	0,07 %
Dover	7,9	94,5200	USD	1,12	665,0	0,05 %
DR Horton	12,0	54,3500	USD	1,12	580,2	0,04 %
Dropbox	6,4	21,5000	USD	1,12	122,5	0,01 %
DTE Energy	6,7	106,5000	USD	1,12	639,8	0,05 %
Duke Energy	24,0	79,6600	USD	1,12	1 707,3	0,12 %
Duke Realty	13,1	35,0600	USD	1,12	408,3	0,03 %
DuPont de Nemours	28,3	52,2700	USD	1,12	1 317,6	0,09 %
Dynatrace	4,4	39,9900	USD	1,12	155,4	0,01 %
E*TRADE Financial	10,7	48,9600	USD	1,12	469,2	0,03 %
East West Bancorp	5,2	35,9000	USD	1,12	165,0	0,01 %
Eastman Chemical	5,0	67,9100	USD	1,12	304,6	0,02 %
eBay	33,7	52,1100	USD	1,12	1 564,8	0,11 %
Ecolab	9,5	194,7400	USD	1,12	1 655,6	0,12 %
Edison International	11,8	55,4300	USD	1,12	584,4	0,04 %
Edwards Lifesciences	23,5	67,5700	USD	1,12	1 413,7	0,10 %
Elanco Animal Health	17,1	20,9400	USD	1,12	318,7	0,02 %
Electronic Arts	11,6	131,7400	USD	1,12	1 360,5	0,10 %
Eli Lilly and	32,7	162,7600	USD	1,12	4 751,0	0,34 %
Emerson Electric	30,8	61,0500	USD	1,12	1 675,2	0,12 %
Entergy	7,0	93,2400	USD	1,12	583,8	0,04 %
EOG Resources	17,5	49,3400	USD	1,12	771,7	0,05 %
EPAM Systems	1,7	248,5800	USD	1,12	381,0	0,03 %
Equifax	4,3	169,0300	USD	1,12	653,4	0,05 %
Equinix	3,1	693,2400	USD	1,12	1 919,2	0,14 %
Equitable Holdings	9,8	18,8300	USD	1,12	164,3	0,01 %
Equity LifeStyle Properties	6,3	62,1100	USD	1,12	348,4	0,02 %
Equity Residential	12,9	57,4900	USD	1,12	660,2	0,05 %
Erie Indemnity	0,7	189,3100	USD	1,12	121,3	0,01 %
Essential Utilities	7,4	41,8700	USD	1,12	276,7	0,02 %
Essex Property Trust	2,4	227,1100	USD	1,12	488,5	0,03 %
Estee Lauder Cos	8,3	186,4500	USD	1,12	1 385,0	0,10 %
Evergy	10,4	58,9900	USD	1,12	544,9	0,04 %
Eversource Energy	11,8	83,0500	USD	1,12	872,0	0,06 %
Exact Sciences	4,5	85,4200	USD	1,12	339,7	0,02 %
Exelon	36,2	35,9500	USD	1,12	1 162,0	0,08 %
Expedia Group	4,7	82,1100	USD	1,12	347,6	0,02 %
Expeditors International of Washington	6,9	74,9500	USD	1,12	459,5	0,03 %
Extra Space Storage	4,6	92,4000	USD	1,12	380,0	0,03 %
Exxon Mobil	168,0	43,4500	USD	1,12	6 513,7	0,46 %
F5 Networks	2,5	139,2800	USD	1,12	316,7	0,02 %
Facebook	86,5	220,1000	USD	1,12	16 981,8	1,21 %
FactSet Research Systems	1,6	330,6000	USD	1,12	482,8	0,03 %
Fair Isaac	1,1	409,1600	USD	1,12	386,6	0,03 %
Fastenal	28,8	42,2000	USD	1,12	1 085,0	0,08 %
Federal Realty Investment Trust	2,5	84,3500	USD	1,12	188,7	0,01 %
FedEx	9,2	135,8900	USD	1,12	1 115,5	0,08 %
Fidelity National Financial	11,0	30,5100	USD	1,12	299,7	0,02 %
Fidelity National Information Services	22,5	131,4900	USD	1,12	2 640,4	0,19 %
Fifth Third Bancorp	29,1	18,9600	USD	1,12	492,5	0,04 %
First Republic Bank/CA	6,1	105,6100	USD	1,12	573,8	0,04 %
FirstEnergy	19,4	37,9300	USD	1,12	656,7	0,05 %
Fiserv	21,1	96,5000	USD	1,12	1 814,3	0,13 %
FleetCor Technologies	3,4	245,0200	USD	1,12	733,6	0,05 %
FLIR Systems	4,9	40,0200	USD	1,12	173,9	0,01 %
FMC	4,9	97,5100	USD	1,12	428,3	0,03 %
Ford Motor	151,5	5,9700	USD	1,12	806,8	0,06 %
Fortinet	5,1	136,0700	USD	1,12	625,0	0,04 %
Fortive	12,8	67,2200	USD	1,12	768,0	0,05 %
Fortune Brands Home & Security	5,4	63,2000	USD	1,12	307,1	0,02 %
Fox	5,1	26,6700	USD	1,12	122,5	0,01 %
Fox	12,4	26,7800	USD	1,12	295,5	0,02 %
Franklin Resources	12,4	20,5800	USD	1,12	227,3	0,02 %
Freeport-McMoRan	50,1	11,2000	USD	1,12	501,1	0,04 %
Gartner	3,3	118,1000	USD	1,12	351,5	0,02 %
General Electric	336,9	6,7000	USD	1,12	2 013,6	0,14 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
General Mills	21,1	60,2500	USD	1,12	1 132,9	0,08 %
General Motors	48,2	24,9300	USD	1,12	1 071,6	0,08 %
Genuine Parts	5,3	86,6700	USD	1,12	411,0	0,03 %
Gilead Sciences	45,9	75,7000	USD	1,12	3 100,4	0,22 %
Global Payments	11,2	165,7300	USD	1,12	1 660,5	0,12 %
Globe Life	4,0	72,8600	USD	1,12	262,7	0,02 %
GoDaddy	6,1	72,2000	USD	1,12	393,1	0,03 %
Goldman Sachs Group	10,8	194,5700	USD	1,12	1 877,2	0,13 %
Guidewire Software	2,7	109,2400	USD	1,12	261,7	0,02 %
Halliburton	30,2	12,3400	USD	1,12	332,6	0,02 %
Hartford Financial Services Group	13,9	38,3800	USD	1,12	475,9	0,03 %
Hasbro	4,1	72,9800	USD	1,12	266,6	0,02 %
HCA Healthcare	10,6	94,5800	USD	1,12	896,7	0,06 %
HD Supply Holdings	11,5	33,8200	USD	1,12	347,7	0,02 %
Healthpeak Properties	17,1	27,1600	USD	1,12	415,1	0,03 %
HEICO	15,3	98,7800	USD	1,12	1 348,8	0,10 %
HEICO	14,9	80,5600	USD	1,12	1 067,4	0,08 %
Henry Schein	5,7	57,7800	USD	1,12	293,6	0,02 %
Hershey	5,1	128,0600	USD	1,12	584,5	0,04 %
Hess	9,8	50,1700	USD	1,12	440,1	0,03 %
Hewlett Packard Enterprise	53,9	9,5650	USD	1,12	460,0	0,03 %
Hilton Worldwide Holdings	10,3	72,6300	USD	1,12	667,6	0,05 %
HollyFrontier	8,4	27,2200	USD	1,12	204,7	0,01 %
Hologic	10,7	55,2200	USD	1,12	525,6	0,04 %
Home Depot	40,5	247,1200	USD	1,12	8 937,6	0,64 %
Hormel Foods	11,0	48,4900	USD	1,12	476,3	0,03 %
Host Hotels & Resorts	27,1	10,9600	USD	1,12	264,7	0,02 %
Howmet Aerospace	90,7	15,9500	USD	1,12	1 291,1	0,09 %
HP	59,9	17,0800	USD	1,12	912,1	0,06 %
Humana	5,1	379,4600	USD	1,12	1 728,6	0,12 %
Huntington Bancshares	40,9	8,8400	USD	1,12	322,7	0,02 %
IAC/InterActiveCorp	2,7	318,2300	USD	1,12	762,9	0,05 %
IDEX	4,8	155,0100	USD	1,12	668,9	0,05 %
IDEXX Laboratories	3,2	325,2600	USD	1,12	924,3	0,07 %
Illinois Tool Works	16,0	170,9700	USD	1,12	2 446,7	0,17 %
Illumina	5,4	362,9700	USD	1,12	1 764,3	0,13 %
Incyte	6,2	103,0100	USD	1,12	571,1	0,04 %
Ingersoll Rand	13,8	27,6700	USD	1,12	339,9	0,02 %
Ingredion	1,9	81,6900	USD	1,12	138,5	0,01 %
Insulet	1,8	187,6350	USD	1,12	300,3	0,02 %
Intel	163,3	59,6000	USD	1,12	8 680,9	0,62 %
Intercontinental Exchange	18,0	90,5200	USD	1,12	1 451,8	0,10 %
International Business Machines	32,7	119,6600	USD	1,12	3 495,5	0,25 %
International Flavors & Fragrances	3,3	120,9700	USD	1,12	352,7	0,03 %
International Paper	14,2	34,5200	USD	1,12	437,5	0,03 %
Interpublic Group of Cos	11,3	17,0050	USD	1,12	171,2	0,01 %
Intuit	9,6	290,3800	USD	1,12	2 479,8	0,18 %
Intuitive Surgical	4,2	556,2600	USD	1,12	2 073,0	0,15 %
Invitation Homes	17,9	27,2100	USD	1,12	433,5	0,03 %
Ionis Pharmaceuticals	4,4	59,1700	USD	1,12	234,4	0,02 %
IPG Photonics	1,2	159,8000	USD	1,12	168,5	0,01 %
IQVIA Holdings	5,9	138,3400	USD	1,12	734,3	0,05 %
Iron Mountain	10,1	25,7200	USD	1,12	231,2	0,02 %
J M Smucker	4,0	105,0000	USD	1,12	372,3	0,03 %
Jack Henry & Associates	3,5	182,7300	USD	1,12	569,5	0,04 %
JB Hunt Transport Services	3,4	120,1700	USD	1,12	364,5	0,03 %
Johnson & Johnson	95,6	138,2200	USD	1,12	11 786,5	0,84 %
Jones Lang LaSalle	1,5	101,4900	USD	1,12	140,3	0,01 %
JPMorgan Chase	114,0	93,5300	USD	1,12	9 512,9	0,68 %
Juniper Networks	14,7	22,7100	USD	1,12	297,9	0,02 %
Kansas City Southern	4,0	147,0000	USD	1,12	527,0	0,04 %
Kellogg	8,5	65,2600	USD	1,12	496,2	0,04 %
Keurig Dr Pepper	13,3	28,3500	USD	1,12	336,3	0,02 %
KeyCorp	39,7	11,9200	USD	1,12	422,0	0,03 %
Keysight Technologies	7,0	100,5300	USD	1,12	626,0	0,04 %
Kimberly-Clark	12,8	140,2100	USD	1,12	1 599,1	0,11 %
Kinder Morgan	102,1	14,6500	USD	1,12	1 333,9	0,09 %
KKR	19,9	30,1000	USD	1,12	535,3	0,04 %
KLA	6,0	194,5300	USD	1,12	1 035,6	0,07 %
Knight-Swift Transportation Holdings	4,6	41,5500	USD	1,12	171,0	0,01 %
Kraft Heinz	29,8	31,5200	USD	1,12	837,0	0,06 %
Kroger	28,4	33,9700	USD	1,12	861,7	0,06 %
Laboratory Corp of America	3,6	161,1800	USD	1,12	513,9	0,04 %
Lam Research	6,0	322,5800	USD	1,12	1 729,4	0,12 %
Lamb Weston Holdings	5,6	63,1800	USD	1,12	315,3	0,02 %
Las Vegas Sands	13,7	44,1800	USD	1,12	539,7	0,04 %
Lear	2,1	106,3900	USD	1,12	201,5	0,01 %
Lennar	10,8	60,3800	USD	1,12	579,6	0,04 %
Lennox International	1,9	231,6600	USD	1,12	383,2	0,03 %
Liberty Broadband	3,4	116,9800	USD	1,12	350,3	0,02 %
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,2	32,0600	USD	1,12	176,4	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,0	33,2900	USD	1,12	120,1	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	5,7	33,3700	USD	1,12	169,0	0,01 %
Lincoln National	8,3	35,6000	USD	1,12	263,2	0,02 %
Live Nation Entertainment	4,2	43,6300	USD	1,12	163,4	0,01 %
LKQ	11,2	25,6600	USD	1,12	256,3	0,02 %
Loews	10,2	33,6200	USD	1,12	304,6	0,02 %
Lowe's Cos	29,6	134,1600	USD	1,12	3 540,0	0,25 %
Lululemon Athletica	4,8	314,8900	USD	1,12	1 335,9	0,09 %
M&T Bank	5,0	102,6800	USD	1,12	460,3	0,03 %
Marathon Petroleum	25,6	35,0400	USD	1,12	800,5	0,06 %
Markel	0,5	924,5000	USD	1,12	432,2	0,03 %
MarketAxess Holdings	1,6	500,0100	USD	1,12	698,1	0,05 %
Marriott International	11,5	84,6900	USD	1,12	866,0	0,06 %
Marsh & McLennan Cos	15,7	105,8200	USD	1,12	1 484,3	0,11 %
Martin Marietta Materials	2,2	203,2700	USD	1,12	399,9	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Masco	11,3	49,1550	USD	1,12	497,2	0,04 %
Masimo	2,2	221,9700	USD	1,12	425,8	0,03 %
Mastercard	32,9	292,9800	USD	1,12	8 588,0	0,61 %
Match Group	2,3	105,8700	USD	1,12	221,5	0,02 %
Maxim Integrated Products	9,6	60,5200	USD	1,12	517,5	0,04 %
McCormick & Co	4,3	179,8000	USD	1,12	681,8	0,05 %
McDonald's	27,6	182,8200	USD	1,12	4 494,5	0,32 %
McKesson	7,6	150,4600	USD	1,12	1 022,6	0,07 %
Medical Properties Trust	16,1	18,5700	USD	1,12	267,2	0,02 %
MercadoLibre	1,5	985,7200	USD	1,12	1 340,3	0,10 %
Merck	91,0	76,4000	USD	1,12	6 201,8	0,44 %
MetLife	32,3	35,7900	USD	1,12	1 029,9	0,07 %
Mettler-Toledo International	0,9	779,9000	USD	1,12	657,5	0,05 %
MGM Resorts International	24,5	16,5750	USD	1,12	361,8	0,03 %
Microchip Technology	8,6	104,3800	USD	1,12	802,1	0,06 %
Micron Technology	42,0	51,5900	USD	1,12	1 934,0	0,14 %
Microsoft	266,3	199,7500	USD	1,12	47 465,1	3,38 %
Mid-America Apartment Communities	4,2	111,6900	USD	1,12	414,2	0,03 %
Moderna	10,1	62,9700	USD	1,12	570,2	0,04 %
Mohawk Industries	1,9	98,9700	USD	1,12	169,1	0,01 %
Molina Healthcare	2,2	172,0100	USD	1,12	343,1	0,02 %
Molson Coors Beverage	6,2	35,0400	USD	1,12	194,7	0,01 %
Mondelez International	54,3	50,6400	USD	1,12	2 455,3	0,17 %
MongoDB	1,0	224,4800	USD	1,12	200,3	0,01 %
Monster Beverage	16,2	69,0100	USD	1,12	999,8	0,07 %
Moody's	6,5	269,0900	USD	1,12	1 565,5	0,11 %
Morgan Stanley	47,6	47,4300	USD	1,12	2 015,6	0,14 %
Mosaic	19,3	12,4600	USD	1,12	214,6	0,02 %
Motorola Solutions	6,0	138,8900	USD	1,12	739,3	0,05 %
MSCI	3,3	329,1900	USD	1,12	977,7	0,07 %
Nasdaq	4,6	118,1100	USD	1,12	481,2	0,03 %
National Oilwell Varco	13,1	12,1400	USD	1,12	142,3	0,01 %
National Retail Properties	5,3	35,2400	USD	1,12	165,4	0,01 %
NetApp	9,7	44,4500	USD	1,12	383,8	0,03 %
Netflix	15,7	453,5700	USD	1,12	6 353,3	0,45 %
Neurocrine Biosciences	2,8	125,5300	USD	1,12	314,9	0,02 %
Newell Brands	16,6	15,4000	USD	1,12	228,4	0,02 %
Newmont	33,7	59,9000	USD	1,12	1 801,9	0,13 %
News	7,8	11,6600	USD	1,12	80,9	0,01 %
NextEra Energy	17,7	238,5400	USD	1,12	3 763,5	0,27 %
NIKE	46,8	95,9850	USD	1,12	4 005,4	0,28 %
NiSource	12,5	22,7000	USD	1,12	253,4	0,02 %
Nordson	2,0	186,1300	USD	1,12	332,1	0,02 %
Norfolk Southern	10,3	172,7200	USD	1,12	1 590,3	0,11 %
Northern Trust	7,8	77,3700	USD	1,12	538,7	0,04 %
NortonLifeLock	22,6	19,7600	USD	1,12	399,1	0,03 %
NRG Energy	11,1	32,4200	USD	1,12	320,0	0,02 %
Nucor	11,2	40,5500	USD	1,12	403,4	0,03 %
NVIDIA	22,8	379,0100	USD	1,12	7 711,7	0,55 %
NVR	0,1	3 211,0100	USD	1,12	326,6	0,02 %
Occidental Petroleum	40,5	17,5300	USD	1,12	633,8	0,05 %
OGE Energy	7,2	30,0750	USD	1,12	194,5	0,01 %
Okta	3,9	198,9300	USD	1,12	699,3	0,05 %
Old Dominion Freight Line	3,4	165,7400	USD	1,12	500,8	0,04 %
Omega Healthcare Investors	7,8	29,9200	USD	1,12	207,4	0,01 %
Omnicom Group	8,2	54,0900	USD	1,12	395,0	0,03 %
ON Semiconductor	13,5	19,7900	USD	1,12	238,7	0,02 %
ONEOK	21,3	31,8300	USD	1,12	605,9	0,04 %
Oracle	91,3	55,0600	USD	1,12	4 486,7	0,32 %
O'Reilly Automotive	3,2	419,4700	USD	1,12	1 195,3	0,08 %
Otis Worldwide	14,6	55,7000	USD	1,12	726,0	0,05 %
Owens Corning	4,0	54,7250	USD	1,12	196,3	0,01 %
PACCAR	15,2	73,4800	USD	1,12	993,7	0,07 %
Packaging Corp of America	3,3	97,2600	USD	1,12	282,6	0,02 %
Palo Alto Networks	3,6	228,6700	USD	1,12	726,5	0,05 %
Parker-Hannifin	10,9	179,0500	USD	1,12	1 738,2	0,12 %
Paychex	11,7	74,3900	USD	1,12	775,1	0,06 %
Paycom Software	2,1	300,7300	USD	1,12	558,3	0,04 %
PayPal Holdings	42,3	171,9800	USD	1,12	6 483,9	0,46 %
People's United Financial	14,3	11,3500	USD	1,12	145,0	0,01 %
PepsiCo	49,3	131,6000	USD	1,12	5 786,9	0,41 %
PerkinElmer	5,0	95,5100	USD	1,12	426,1	0,03 %
Pfizer	207,6	32,2700	USD	1,12	5 977,5	0,43 %
Philip Morris International	56,8	69,9500	USD	1,12	3 544,9	0,25 %
Pinnacle West Capital	4,0	72,5500	USD	1,12	260,3	0,02 %
Pinterest	8,6	21,6500	USD	1,12	165,5	0,01 %
Pioneer Natural Resources	5,9	94,7300	USD	1,12	498,1	0,04 %
PNC Financial Services Group	17,2	103,7300	USD	1,12	1 588,5	0,11 %
PPG Industries	8,8	104,8400	USD	1,12	822,6	0,06 %
PPL	26,8	25,5600	USD	1,12	610,3	0,04 %
Principal Financial Group	10,4	40,3600	USD	1,12	374,8	0,03 %
Procter & Gamble	90,0	118,7000	USD	1,12	9 530,3	0,68 %
Progressive	19,8	79,2600	USD	1,12	1 397,6	0,10 %
Prologis	26,1	92,1100	USD	1,12	2 146,8	0,15 %
Prudential Financial	15,7	59,3200	USD	1,12	833,2	0,06 %
PTC	4,1	76,6500	USD	1,12	278,7	0,02 %
Public Service Enterprise Group	18,8	49,1600	USD	1,12	823,1	0,06 %
Public Storage	5,7	191,5800	USD	1,12	968,8	0,07 %
PulteGroup	11,9	33,4200	USD	1,12	354,5	0,03 %
Qorvo	4,7	108,8600	USD	1,12	454,3	0,03 %
QUALCOMM	44,3	91,4400	USD	1,12	3 611,9	0,26 %
Quest Diagnostics	5,0	110,5400	USD	1,12	492,9	0,04 %
Ralph Lauren	1,8	72,8000	USD	1,12	116,7	0,01 %
Raymond James Financial	4,7	68,1900	USD	1,12	287,2	0,02 %
Realty Income	10,9	59,6500	USD	1,12	581,3	0,04 %
Regency Centers	5,5	45,3800	USD	1,12	222,3	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Regeneron Pharmaceuticals	3,9	615,8100	USD	1,12	2 135,0	0,15 %
Regions Financial	43,6	10,9500	USD	1,12	426,4	0,03 %
Reinsurance Group of America	2,3	76,2900	USD	1,12	156,5	0,01 %
Republic Services	8,7	80,8000	USD	1,12	628,0	0,04 %
ResMed	5,3	189,5400	USD	1,12	902,2	0,06 %
RingCentral	2,9	280,1700	USD	1,12	712,9	0,05 %
Robert Half International	4,8	51,7700	USD	1,12	222,8	0,02 %
Rockwell Automation	4,9	209,6500	USD	1,12	919,9	0,07 %
Roku	2,1	116,8800	USD	1,12	217,2	0,02 %
Rollins	5,7	41,8000	USD	1,12	213,1	0,02 %
Roper Technologies	8,9	385,0000	USD	1,12	3 055,0	0,22 %
Ross Stores	14,5	84,4000	USD	1,12	1 094,3	0,08 %
RPM International	4,4	73,8900	USD	1,12	289,0	0,02 %
S&P Global	9,3	323,4900	USD	1,12	2 673,1	0,19 %
salesforce.com	30,8	184,8400	USD	1,12	5 085,0	0,36 %
Sarepta Therapeutics	2,9	160,0000	USD	1,12	408,8	0,03 %
SBA Communications	4,3	293,3200	USD	1,12	1 121,1	0,08 %
Sealed Air	6,8	32,0700	USD	1,12	194,4	0,01 %
Seattle Genetics	3,8	167,4100	USD	1,12	570,4	0,04 %
SEI Investments	4,7	53,4900	USD	1,12	225,5	0,02 %
Sempra Energy	11,1	116,6300	USD	1,12	1 153,8	0,08 %
ServiceNow	6,6	398,0200	USD	1,12	2 357,2	0,17 %
Sherwin-Williams	3,1	567,8200	USD	1,12	1 558,8	0,11 %
Signature Bank/New York NY	2,1	104,6600	USD	1,12	196,3	0,01 %
Simon Property Group	11,2	68,8200	USD	1,12	686,7	0,05 %
Sirius XM Holdings	75,2	5,6750	USD	1,12	380,7	0,03 %
Skyworks Solutions	6,9	127,5200	USD	1,12	779,6	0,06 %
Slack Technologies	11,4	31,2900	USD	1,12	319,6	0,02 %
Snap	24,9	23,1000	USD	1,12	512,5	0,04 %
Snap-on	3,7	135,9700	USD	1,12	452,2	0,03 %
Southern	37,1	51,4800	USD	1,12	1 703,0	0,12 %
Southwest Airlines	5,4	33,8800	USD	1,12	164,4	0,01 %
Splunk	5,3	195,5900	USD	1,12	925,7	0,07 %
Square	11,4	104,2200	USD	1,12	1 061,5	0,08 %
SS&C Technologies Holdings	7,4	54,8300	USD	1,12	361,6	0,03 %
Stanley Black & Decker	5,8	136,0800	USD	1,12	703,3	0,05 %
Starbucks	45,2	73,3200	USD	1,12	2 959,3	0,21 %
State Street	14,5	61,9700	USD	1,12	800,5	0,06 %
Steel Dynamics	8,5	25,6000	USD	1,12	193,2	0,01 %
Stryker	11,1	176,7500	USD	1,12	1 751,2	0,12 %
Sun Communities	3,5	135,2200	USD	1,12	421,3	0,03 %
SVB Financial	2,0	210,3000	USD	1,12	367,7	0,03 %
Synchrony Financial	24,0	21,8100	USD	1,12	467,1	0,03 %
Synopsys	5,4	191,6200	USD	1,12	928,0	0,07 %
Sysco	19,1	53,9100	USD	1,12	920,2	0,07 %
T Rowe Price Group	9,1	121,9300	USD	1,12	994,1	0,07 %
Take-Two Interactive Software	3,9	140,3000	USD	1,12	493,9	0,04 %
Target	19,0	119,1200	USD	1,12	2 017,4	0,14 %
TD Ameritrade Holding	10,7	35,4900	USD	1,12	337,6	0,02 %
Teladoc Health	3,1	191,0100	USD	1,12	533,7	0,04 %
Teledyne Technologies	1,5	305,1000	USD	1,12	401,8	0,03 %
Teleflex	1,7	356,9400	USD	1,12	537,2	0,04 %
Teradyne	5,1	84,2000	USD	1,12	382,0	0,03 %
Tesla	5,4	1 037,0600	USD	1,12	4 992,6	0,36 %
Texas Instruments	35,4	126,8000	USD	1,12	4 003,2	0,28 %
Thermo Fisher Scientific	14,9	352,6900	USD	1,12	4 677,5	0,33 %
Tiffany	4,9	121,5200	USD	1,12	535,5	0,04 %
TJX Cos	45,9	50,0700	USD	1,12	2 052,5	0,15 %
T-Mobile US	14,5	105,4100	USD	1,12	1 362,5	0,10 %
T-Mobile US	14,5	0,1984	USD	1,12	2,6	0,00 %
Tractor Supply	5,3	132,6000	USD	1,12	627,6	0,04 %
Trade Desk	1,6	413,6400	USD	1,12	602,6	0,04 %
Tradeweb Markets	3,1	59,0200	USD	1,12	162,3	0,01 %
TransUnion	6,9	84,8700	USD	1,12	523,5	0,04 %
Travelers Cos	10,5	112,8900	USD	1,12	1 060,8	0,08 %
Trimble	8,8	42,7400	USD	1,12	336,9	0,02 %
Truist Financial	51,3	36,8300	USD	1,12	1 687,0	0,12 %
Twilio	4,3	215,3500	USD	1,12	821,0	0,06 %
Twitter	23,4	29,3000	USD	1,12	610,8	0,04 %
Tyler Technologies	1,1	340,0700	USD	1,12	339,2	0,02 %
Tyson Foods	10,9	59,0300	USD	1,12	574,2	0,04 %
Uber Technologies	33,6	30,5000	USD	1,12	915,4	0,07 %
UDR	8,9	36,9200	USD	1,12	292,0	0,02 %
UGI	6,9	31,4200	USD	1,12	194,0	0,01 %
Ulta Beauty	2,2	197,8900	USD	1,12	379,8	0,03 %
Union Pacific	26,8	164,7900	USD	1,12	3 936,7	0,28 %
United Parcel Service	23,6	109,2000	USD	1,12	2 303,5	0,16 %
United Rentals	3,2	146,5000	USD	1,12	417,9	0,03 %
UnitedHealth Group	35,0	288,9800	USD	1,12	9 014,5	0,64 %
Universal Health Services	2,7	89,3600	USD	1,12	214,6	0,02 %
US Bancorp	54,3	36,3300	USD	1,12	1 759,7	0,13 %
W R Berkley	5,6	56,5200	USD	1,12	281,0	0,02 %
Vail Resorts	1,2	176,5000	USD	1,12	184,1	0,01 %
Valero Energy	16,1	55,9500	USD	1,12	805,0	0,06 %
Walgreens Boots Alliance	31,5	41,9600	USD	1,12	1 180,8	0,08 %
Walmart	53,1	119,4700	USD	1,12	5 657,0	0,40 %
Walt Disney	68,0	111,2200	USD	1,12	6 745,5	0,48 %
Varian Medical Systems	3,6	120,0000	USD	1,12	382,5	0,03 %
Waste Management	15,8	104,2600	USD	1,12	1 466,3	0,10 %
Waters	3,1	177,2400	USD	1,12	491,2	0,03 %
Wayfair	2,1	200,8800	USD	1,12	370,3	0,03 %
WEC Energy Group	11,6	87,0700	USD	1,12	901,7	0,06 %
Veeva Systems	4,7	234,2300	USD	1,12	979,3	0,07 %
Wells Fargo	160,7	25,4200	USD	1,12	3 645,5	0,26 %
Welltower	15,1	50,9600	USD	1,12	688,7	0,05 %
Ventas	13,0	35,8400	USD	1,12	416,2	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
VEREIT	35,6	6,4300	USD	1,12	204,0	0,01 %
VeriSign	4,1	204,5000	USD	1,12	739,7	0,05 %
Verisk Analytics	5,7	166,5300	USD	1,12	841,8	0,06 %
Verizon Communications	149,7	54,4100	USD	1,12	7 268,2	0,52 %
Vertex Pharmaceuticals	9,6	287,1700	USD	1,12	2 453,7	0,17 %
West Pharmaceutical Services	3,3	220,3900	USD	1,12	653,4	0,05 %
Western Digital	10,3	43,6200	USD	1,12	401,7	0,03 %
Western Union	17,5	21,3800	USD	1,12	334,0	0,02 %
Westinghouse Air Brake Technologies	7,2	56,4100	USD	1,12	363,4	0,03 %
Westrock	9,5	27,2600	USD	1,12	231,1	0,02 %
Weyerhaeuser	27,4	22,2400	USD	1,12	542,8	0,04 %
VF	11,7	59,3300	USD	1,12	617,1	0,04 %
Whirlpool	2,9	126,6700	USD	1,12	328,6	0,02 %
ViacomCBS	20,6	23,1300	USD	1,12	426,0	0,03 %
VICI Properties	19,8	19,9700	USD	1,12	352,3	0,03 %
Williams Cos	47,4	18,2300	USD	1,12	770,7	0,05 %
Visa	64,7	191,3500	USD	1,12	11 038,3	0,78 %
Vistra Energy	11,7	18,4900	USD	1,12	193,4	0,01 %
VMware	3,1	151,3100	USD	1,12	421,3	0,03 %
Workday	6,0	187,2700	USD	1,12	1 001,6	0,07 %
Vornado Realty Trust	6,2	38,0100	USD	1,12	211,3	0,02 %
Voya Financial	7,3	45,6600	USD	1,12	297,5	0,02 %
WP Carey	5,9	66,9800	USD	1,12	350,5	0,02 %
Vulcan Materials	4,8	114,6000	USD	1,12	488,8	0,03 %
WW Grainger	2,4	306,1100	USD	1,12	666,1	0,05 %
Wynn Resorts	3,2	72,8100	USD	1,12	208,3	0,01 %
Xcel Energy	19,6	62,7400	USD	1,12	1 098,6	0,08 %
Xilinx	9,3	98,4300	USD	1,12	814,6	0,06 %
XPO Logistics	4,8	74,9000	USD	1,12	323,7	0,02 %
Xylem	13,1	64,1600	USD	1,12	750,4	0,05 %
Yum! Brands	12,4	86,3100	USD	1,12	951,3	0,07 %
Zebra Technologies	2,5	252,4500	USD	1,12	553,6	0,04 %
Zillow Group	2,9	57,3400	USD	1,12	149,3	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	7,5	116,4000	USD	1,12	782,3	0,06 %
Zions Bancorp NA	7,4	33,4000	USD	1,12	220,9	0,02 %
Zoetis	18,7	133,7800	USD	1,12	2 226,6	0,16 %
Zoom Video Communications	4,3	253,3400	USD	1,12	966,9	0,07 %
Yhdysvallat yhteensä					**859 369,0**	**61,11 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**1 359 993,8**	**96,70 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**1 359 993,8**	**96,70 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI EAFE 9/2020	7,3	-15,7000	USD	1,12	-101,6	-0,01 %
S&P500 EMINI FUT 9/2020	8,7	-0,4500	USD	1,12	-3,5	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-105,0**	**-0,01 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-105,0**	**-0,01 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-105,0**	**-0,01 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-105,0**	**-0,01 %**
Sijoitukset yhteensä					**1 365 211,7**	**97,07 %**
Kassa ja muut varat, netto					**41 156,8**	**2,93 %**
Rahaston arvo					**1 406 368,4**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	66,24 %
Kasvuosuus S	13,43 %
Kasvuosuus I	11,82 %
Kasvuosuus B	8,04 %
Tuotto-osuus B	0,25 %
Tuotto-osuus I	0,19 %
Tuotto-osuus A	0,04 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut osakefutuurit	35 076,3
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Nordic Small Cap

Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Capin kasvuosuuden arvo laski 0,74 % tammi–kesäkuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (Carnegie Small CSX Nordic -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) vastaavasti 8,87 %.

Pohjoismaisten pienyhtiöiden kurssit heilahtelivat voimakkaasti. Ensin nähtiin voimakasta laskua, kun koronapandemia johti keväällä tiukkoihin rajoituksiin monilla yhteiskunnan osa-alueilla. Sen jälkeen kurssit nousivat vahvasti toisella neljänneksellä sitä mukaa kun monet maat purkivat rajoituksiaan. Lisäksi toivottiin sekä valtioiden että keskuspankkien monien ennätyssuurten elvytyspakettien saavan talouden pyörät jälleen pyörimään.

Monet ohjelmistoyhtiöt kehittyivät vahvasti. Ero ”perinteisten yhtiöiden” ja ”ohjelmistoyhtiöiden” välillä on harvoin ollut näin suuri. Tämä ilmiö tuki joitakin rahaston omistuksista, minkä vuoksi rahasto kehittyi huomattavasti indeksiä paremmin. Hyvää kehitystä selittää myös se, että päätimme myydä useita omistuksia vuoden alussa, kun niiden kurssit olivat ennätyskorkeat ja koronavirusta esiintyi vain Kiinassa. Ostimme sen jälkeen keväällä sellaisia laadukkaiden pienyhtiöiden osakkeita, jotka olivat menettäneet lähes puolet arvostaan.

Rahasto-osuuden kehitystä tuki parhaiten omistus terveydenhoitoalan ohjelmistoyhtiö Sectrassa. Yhtiö saa edelleen uusia tilauksia. Ilahduttavaa on myös se, että nykyiset asiakkaat näyttävät tilaavan digitaaliseen patologiaan liittyviä tuotteita, jotka on nyt hyväksytty USA:n markkinoilla. Vieläkin paremmin kehittyi Bactiguard. Yhtiöllä on useita tuotteita, jotka estävät infektioiden leviämisen sairaanhoidossa. Rahasto-osuuden tuottoon vaikuttivat positiivisesti myös omistukset Holmenissa ja SCA:ssa. Nämä yhtiöt ovat viime aikoina nostaneet metsävarojensa arvostusta. Lisäksi on mahdollista, että yhtiö hyötyy ESG-trendistä. Myös Vaisala ja Academedia tukivat rahaston kehitystä. Fenix Outdoor -omistus kehittyi heikosti, kun monet yhtiön liikkeistä joutuivat sulkemaan ovensa kokonaan Saksassa ja USA:ssa niin sanotun sulun aikana. Myös omistukset NRC:ssä, Beijer Electronicsissa, Coorissa ja SAABissa kehittyivät heikosti.

Kasvatimme omistustamme Holmenissa. Sen lisäksi kasvatimme omistuksiamme Ponssessa, Bolidenissä ja Nentissä voimakkaan kurssilaskun jälkeen. Uusia sijoituksia olivat pelikehittäjä Paradox sekä Musti Group. Myimme kaikki SCA:n osakkeet, koska yhtiö on kasvanut ulos pienyhtiöiden segmentistä. Päätimme myös kotiuttaa pieniä voittoja Sectrasta, Fastpartnerista ja Avanzasta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Mats Andersson syyskuusta 2002 alkaen. Hänen kanssaan salkunhoitovastuun jakaa Björn Henriksson 1.10.2013 alkaen.

Mats Andersson ja Björn Henriksson

Rahasto on katsauskauden aikana ajoittain käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0–6,61 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

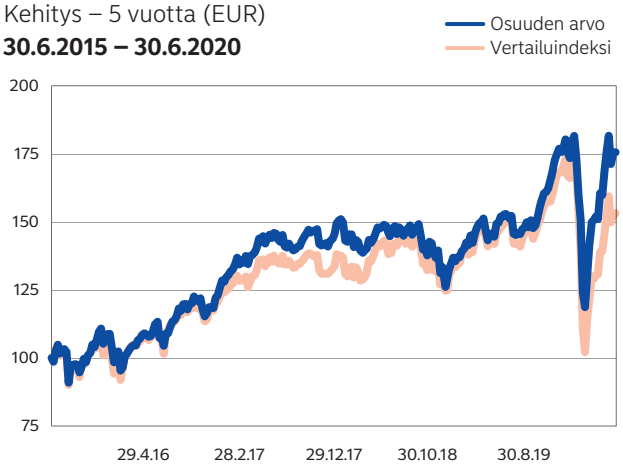
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

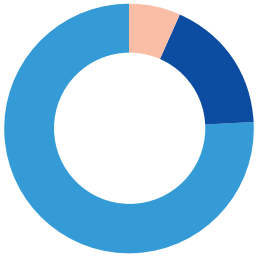
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on Carnegie Small CSX Nordic GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 6,82 %
- Kotimaiset osakkeet 17,48 %
- Ulkomaiset osakkeet 75,70 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	1 566,23	1 577,85
Tuotto-osuus A*, EUR	1 013,86	1 047,02
Kasvuosuus C*, EUR	12,63	12,67
Tuotto-osuus C*, EUR	11,73	12,07
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	106 614,3	111 964,4
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	5 242,5	5 029,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	315,0	327,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	34,5	34,5
Omistajien lukumäärä	56 709	58 744
Rahaston arvo, milj. EUR	1 727,4	1 823,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	13 061,6	25 335,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-osuussarja per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	18,10
Indeksin volatiliteetti, %	20,22
Tracking Error, %	6,29
Active Share, %	78,89
Sharpen luku	0,40
Salkun kiertonopeus, %	106,10
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,62
Juoksevat kulut C, %	0,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Alma Media	1 866,8	6,8600	EUR	1,00	12 805,9	0,74 %
Viestintäpalvelut yhteensä					**12 805,9**	**0,74 %**
Kulutustavarat						
Fiskars	545,6	10,2000	EUR	1,00	5 565,4	0,32 %
Honkarakenne B	251,5	3,1600	EUR	1,00	794,6	0,05 %
Marimekko	199,9	24,5000	EUR	1,00	4 897,2	0,28 %
Musti Group	161,6	15,9800	EUR	1,00	2 582,3	0,15 %
NoHo Partners Oyj	164,9	5,7800	EUR	1,00	952,9	0,06 %
Nokian Renkaat	350,1	19,2900	EUR	1,00	6 754,0	0,39 %
Rapala VMC	4 807,6	2,6400	EUR	1,00	12 692,0	0,73 %
Verkkokauppa Oyj	1 682,6	5,2000	EUR	1,00	8 749,6	0,51 %
Wulff-Group	296,1	1,5100	EUR	1,00	447,2	0,03 %
Kulutustavarat yhteensä					**43 435,2**	**2,51 %**
Päivittäistavarat						
Apetit Plc	347,9	8,6000	EUR	1,00	2 991,6	0,17 %
Olvi A	7,2	42,5000	EUR	1,00	305,5	0,02 %
Suominen	989,9	3,8900	EUR	1,00	3 850,7	0,22 %
Päivittäistavarat yhteensä					**7 147,8**	**0,41 %**
Terveydenhuolto						
Herantis Pharma Plc	232,2	7,4000	EUR	1,00	1 718,3	0,10 %
Optomed Oyj	489,2	4,7700	EUR	1,00	2 333,5	0,14 %
Revenio Group Corporation	90,2	28,0000	EUR	1,00	2 524,6	0,15 %
Terveydenhuolto yhteensä					**6 576,5**	**0,38 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Aspo	721,0	5,8600	EUR	1,00	4 225,3	0,24 %
Cargotec B	13,3	20,2400	EUR	1,00	269,9	0,02 %
Enento Group Plc	394,6	36,1000	EUR	1,00	14 243,7	0,82 %
Exel Composites Plc	88,6	4,7400	EUR	1,00	419,8	0,02 %
Konecranes	10,0	19,7500	EUR	1,00	197,5	0,01 %
Lassila&Tikanoja	1 504,3	13,0800	EUR	1,00	19 676,2	1,14 %
Martela A	76,3	1,9200	EUR	1,00	146,5	0,01 %
Ponsse	1 476,5	25,5500	EUR	1,00	37 725,6	2,18 %
Robit plc	186,5	2,0200	EUR	1,00	376,8	0,02 %
Uponor	3 182,6	11,8800	EUR	1,00	37 809,8	2,19 %
YIT-Yhtymä	100,0	4,8100	EUR	1,00	481,0	0,03 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**115 572,0**	**6,69 %**
Informaatioteknologia, IT						
DIGIA	153,9	5,0400	EUR	1,00	775,5	0,04 %
F-Secure	9 797,0	2,8450	EUR	1,00	27 872,4	1,61 %
QPR Software	40,9	2,0400	EUR	1,00	83,4	0,00 %
Qt Group Plc	72,0	27,1000	EUR	1,00	1 952,2	0,11 %
Teleste	60,6	4,3600	EUR	1,00	264,0	0,02 %
Vaisala A	1 824,6	32,8000	EUR	1,00	59 845,3	3,46 %
Informaatioteknologia yhteensä					**90 792,8**	**5,26 %**
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	184,6	13,1600	EUR	1,00	2 430,0	0,14 %
Kemira	1 536,4	11,3900	EUR	1,00	17 499,3	1,01 %
Tikkurila	468,6	12,3000	EUR	1,00	5 763,7	0,33 %
Perusteollisuus yhteensä					**25 693,0**	**1,49 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**302 023,2**	**17,48 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**302 023,2**	**17,48 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kanada						
Filo Mining Corp.	215,6	13,3000	SEK	10,48	273,7	0,02 %
Kanada yhteensä					**273,7**	**0,02 %**
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	80,0	60,8800	NOK	10,88	447,7	0,03 %
Luxemburg yhteensä					**447,7**	**0,03 %**
Norja						
Aker BP	1,0	174,3000	NOK	10,88	16,0	0,00 %
AKVA Group	300,0	61,0000	NOK	10,88	1 682,1	0,10 %
Borregaard	1 283,8	102,4000	NOK	10,88	12 083,9	0,70 %
Kitron	9 336,7	11,8000	NOK	10,88	10 127,2	0,59 %
Kongsberg Automotive ASA temporary listing	636 147,1	0,1550	NOK	10,88	9 063,6	0,52 %
Kongsberg Automotive	197,2	0,3490	NOK	10,88	6,3	0,00 %
Kongsberg Gruppen	1 710,3	134,4000	NOK	10,88	21 129,8	1,22 %
Lerøy Seafood Group	100,0	57,4600	NOK	10,88	528,2	0,03 %
Navamedic	1 189,6	19,1000	NOK	10,88	2 088,6	0,12 %
NRC Group	7 396,8	31,4000	NOK	10,88	21 349,3	1,24 %
Polaris Media	1 838,2	37,8000	NOK	10,88	6 386,9	0,37 %
SpareBank 1 Østlandet	171,7	87,3000	NOK	10,88	1 377,4	0,08 %
Sparebanken Telemark	52,0	128,0000	NOK	10,88	612,1	0,04 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	2,4	139,2000	NOK	10,88	30,3	0,00 %
Treasure	461,2	11,1000	NOK	10,88	470,6	0,03 %
Wallenius Wilhelmsen	420,0	12,4000	NOK	10,88	478,7	0,03 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	118,0000	NOK	10,88	1 376,2	0,08 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	116,0000	NOK	10,88	4 431,8	0,26 %
Norja yhteensä					**93 239,1**	**5,40 %**
Ruotsi						
24SevenOffice	1 693,2	24,5000	SEK	10,48	3 959,8	0,23 %
AAK	224,6	159,6000	SEK	10,48	3 422,4	0,20 %
AcadeMedia	6 415,8	61,8000	SEK	10,48	37 847,9	2,19 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Alpha Helix	8,1	1,5900	SEK	10,48	1,2	0,00 %
AQ Group	180,0	163,0000	SEK	10,48	2 800,7	0,16 %
Arjo B	1,0	51,0500	SEK	10,48	4,9	0,00 %
Atrium Ljungberg B	276,7	130,2000	SEK	10,48	3 438,7	0,20 %
Attendo	100,0	36,6600	SEK	10,48	349,9	0,02 %
Avanza	2,7	130,8000	SEK	10,48	33,5	0,00 %
Axfood	1 700,8	205,4000	SEK	10,48	33 346,9	1,93 %
Bactiguard B	3 192,0	146,5000	SEK	10,48	44 637,4	2,58 %
Bahnhof B	904,3	29,1500	SEK	10,48	2 516,3	0,15 %
Beijer Electronics	2 206,5	39,5000	SEK	10,48	8 319,6	0,48 %
BHG Group	586,7	81,7000	SEK	10,48	4 575,4	0,26 %
Bilia A	231,9	75,3000	SEK	10,48	1 667,0	0,10 %
BillerudKorsnäs	6,5	132,8500	SEK	10,48	83,0	0,00 %
Boliden	485,7	209,1000	SEK	10,48	9 694,1	0,56 %
Bonava B	1,1	49,3400	SEK	10,48	5,4	0,00 %
Boule Diagnostics	363,8	63,6000	SEK	10,48	2 208,7	0,13 %
BTS Group B	1 609,0	195,6000	SEK	10,48	30 042,4	1,74 %
Bulten	1 862,6	53,8000	SEK	10,48	9 565,2	0,55 %
Bure Equity	3 255,1	200,4000	SEK	10,48	62 267,2	3,60 %
Castellum	0,1	173,4000	SEK	10,48	1,1	0,00 %
CellaVision	107,3	280,2000	SEK	10,48	2 869,7	0,17 %
Clas Ohlson B	3 902,2	103,1000	SEK	10,48	38 403,4	2,22 %
Concentric	1 776,5	128,0000	SEK	10,48	21 706,4	1,26 %
COOR Service Management	2 812,1	60,1000	SEK	10,48	16 132,6	0,93 %
DevPort B	490,5	15,3500	SEK	10,48	718,7	0,04 %
Dometic Group	0,7	82,0600	SEK	10,48	5,8	0,00 %
Doro	2 362,6	35,0000	SEK	10,48	7 893,2	0,46 %
Dustin Group	508,0	50,7000	SEK	10,48	2 458,5	0,14 %
Edgeware	3 244,2	5,1000	SEK	10,48	1 579,4	0,09 %
Electrolux B	1,0	153,1500	SEK	10,48	14,6	0,00 %
Electrolux Professional B	1,0	33,3200	SEK	10,48	3,2	0,00 %
Elos Medtech B	799,2	68,0000	SEK	10,48	5 187,6	0,30 %
Eltel	1 158,6	20,1500	SEK	10,48	2 228,4	0,13 %
Eurocon Consulting	2 612,2	4,2000	SEK	10,48	1 047,3	0,06 %
Fabege	0,9	108,5500	SEK	10,48	9,7	0,00 %
Fagerhult	2 159,6	34,2500	SEK	10,48	7 060,5	0,41 %
Fastpartner A	1 068,8	69,3000	SEK	10,48	7 070,0	0,41 %
FM Mattsson Mora Group B	151,8	91,2000	SEK	10,48	1 321,6	0,08 %
Garo	859,6	328,5000	SEK	10,48	26 954,4	1,56 %
Getinge B	500,0	171,0000	SEK	10,48	8 161,5	0,47 %
Gränges	150,0	72,8000	SEK	10,48	1 042,4	0,06 %
Gunnebo	1 552,7	18,4400	SEK	10,48	2 733,1	0,16 %
Haldex	505,2	36,5500	SEK	10,48	1 762,5	0,10 %
Handicare Group	1 111,7	26,1000	SEK	10,48	2 769,7	0,16 %
Hexatronic Group	121,4	52,4000	SEK	10,48	607,2	0,04 %
HiQ International	1 651,5	42,5000	SEK	10,48	6 699,8	0,39 %
Holmen B	3 577,0	294,4000	SEK	10,48	100 522,9	5,82 %
Hufvudstaden A	2,5	115,0000	SEK	10,48	27,9	0,00 %
Husqvarna B	1,2	75,4800	SEK	10,48	8,6	0,00 %
JM	1,0	208,8000	SEK	10,48	19,9	0,00 %
KABE B	1 100,2	143,0000	SEK	10,48	15 018,0	0,87 %
Knowit	66,1	154,2000	SEK	10,48	973,0	0,06 %
Lexington	383,8	8,6000	SEK	10,48	315,1	0,02 %
Lindab International	50,9	108,3000	SEK	10,48	526,0	0,03 %
Loomis	58,1	218,8000	SEK	10,48	1 214,2	0,07 %
Malmbergs Elektriska B	264,2	59,8000	SEK	10,48	1 508,2	0,09 %
Medivir B	1 878,3	14,7200	SEK	10,48	2 639,2	0,15 %
Midsona B	1 911,0	53,7000	SEK	10,48	9 795,9	0,57 %
Midsummer	778,2	21,0000	SEK	10,48	1 559,9	0,09 %
MTG B	3 712,9	100,5000	SEK	10,48	35 619,6	2,06 %
NCC B	1 378,7	149,1000	SEK	10,48	19 622,6	1,14 %
NENT Group B	2 307,3	284,8000	SEK	10,48	62 726,5	3,63 %
Nolato B	246,2	618,5000	SEK	10,48	14 532,6	0,84 %
Nyfosa	0,4	62,8500	SEK	10,48	2,6	0,00 %
OEM International B	1 190,1	241,0000	SEK	10,48	27 378,4	1,58 %
Pandox	0,5	106,6000	SEK	10,48	5,1	0,00 %
Paradox Interactive	500,1	199,0000	SEK	10,48	9 498,9	0,55 %
Peab B	100,0	76,0500	SEK	10,48	725,9	0,04 %
Poolia B	580,2	4,3000	SEK	10,48	238,2	0,01 %
Precio Fishbone B	23,1	45,1000	SEK	10,48	99,3	0,01 %
Rabbalshede Kraft	4 680,5	8,0000	SEK	10,48	3 574,2	0,21 %
Rejlers B	2 338,1	100,5000	SEK	10,48	22 430,6	1,30 %
SAAB B	1 196,7	230,1000	SEK	10,48	26 284,2	1,52 %
Scandi Standard	497,8	64,5000	SEK	10,48	3 064,8	0,18 %
Scandic Hotels Group	1,7	32,3600	SEK	10,48	5,3	0,00 %
SECTRA B	2 979,2	523,0000	SEK	10,48	148 734,1	8,61 %
Securitas B	50,0	124,1500	SEK	10,48	592,5	0,03 %
Semcon	1 890,0	49,4500	SEK	10,48	8 921,3	0,52 %
Sinch	1,0	792,0000	SEK	10,48	74,7	0,00 %
SJR B	332,0	18,6400	SEK	10,48	590,7	0,03 %
SSAB A	124,2	25,2600	SEK	10,48	299,5	0,02 %
SSAB B	8 028,2	24,3700	SEK	10,48	18 675,8	1,08 %
Svedbergs B	2 396,2	22,8000	SEK	10,48	5 215,1	0,30 %
Systemair	2 188,7	161,2000	SEK	10,48	33 679,1	1,95 %
Thule Group AB	1,6	232,6000	SEK	10,48	36,2	0,00 %
Trelleborg B	2,2	132,6500	SEK	10,48	27,5	0,00 %
Troax Group	647,0	147,2000	SEK	10,48	9 091,4	0,53 %
Wallenstam B	243,6	106,7000	SEK	10,48	2 481,3	0,14 %
VBG Group B	1 008,8	137,0000	SEK	10,48	13 192,8	0,76 %
Virtual Genetics	395,0		SEK	10,48	0,0	0,00 %
ÅF Pöyry B	100,0	196,7000	SEK	10,48	1 877,6	0,11 %
Ruotsi yhteensä					**1 030 657,3**	**59,67 %**
Sveitsi						
Cavotec	993,1	18,5000	SEK	10,48	1 753,8	0,10 %
Fenix Outdoor Int. B	841,1	827,0000	SEK	10,48	66 402,0	3,84 %
Sveitsi yhteensä					**68 155,8**	**3,95 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tanska						
ALK-Abelló B	55,8	1 774,0000	DKK	7,45	13 293,0	0,77 %
Bang & Olufsen	3 681,9	13,7000	DKK	7,45	6 768,3	0,39 %
H+H International	82,9	105,4000	DKK	7,45	1 172,8	0,07 %
Harboes Bryggeri B	360,9	54,6000	DKK	7,45	2 644,1	0,15 %
Jeudan	478,8	252,0000	DKK	7,45	16 188,1	0,94 %
Jyske Bank	431,2	194,7500	DKK	7,45	11 267,1	0,65 %
MT Højgaard Holding A/S	29,9	113,5000	DKK	7,45	455,6	0,03 %
NKT	613,6	147,1000	DKK	7,45	12 111,7	0,70 %
NNIT	116,3	116,0000	DKK	7,45	1 810,7	0,10 %
Per Aarsleff Holding B	503,2	234,0000	DKK	7,45	15 797,9	0,91 %
Schouw & Co.	123,1	526,0000	DKK	7,45	8 685,7	0,50 %
Solar B	415,1	255,0000	DKK	7,45	14 204,3	0,82 %
Sydbank	319,4	122,3000	DKK	7,45	5 240,8	0,30 %
Tanska yhteensä					**109 640,2**	**6,35 %**
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	1,0	593,4000	SEK	10,48	56,6	0,00 %
Veoneer SDB	555,1	95,1500	SEK	10,48	5 042,1	0,29 %
Yhdysvallat yhteensä					**5 098,7**	**0,30 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**1 307 512,6**	**75,69 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**1 307 512,6**	**75,69 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
OMXS30 IND FUTURE 7/2020	12,0	-21,0000	SEK	10,48	-24,1	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-24,1**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-24,1**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-24,1**	**-0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-24,1**	**-0,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**1 609 511,8**	**93,18 %**
Kassa ja muut varat, netto					**117 848,5**	**6,82 %**
Rahaston arvo					**1 727 360,3**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	96,67 %
Tuotto-osuus A	3,08 %
Kasvuosuus C	0,23 %
Tuotto-osuus C	0,02 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	1 893,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
Morgan Stanley Europe SE
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Nordea North American Enhanced

Sijoitusrahasto Nordea North American Enhancedin kasvuosuuden A arvo laski 2,68 % tammi–kesäkuussa 2020 ja I-osuussarjan vastaavasti 2,59 %. Rahaston vertailuindeksi (MSCI North America NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) laski 3,04 % kauden aikana.

Pohjoisamerikkalaiset osakkeet laskivat merkittävästi helmikuussa ja etenkin maaliskuussa, kun koronavirusepidemia levisi nopeasti USA:ssa. Talousvaikeudet kasaantuivat ja työttömyyskorvaushakemusten määrä sinkoutui yli kolmeen miljoonaan maaliskuun viimeisellä viikolla. Fed leikkasi korkoja kahdesti 0–0,25 %:iin ja ilmoitti ryhtyvänsä rahamäärän lisäämiseen perustuvaan elvytykseen ostamalla joukkovelkakirjoja ilman ylärajaa. Lisäksi senaatti hyväksyi 2 biljoonan dollarin elvytyspaketin. Lasku oli merkittävää kaikilla sektoreilla. Energiayhtiöiden osakkeita murjottiin pahasti. Öljyn hinta laski yli 60 %, kun OPEC ja Venäjä purkivat sopimuksensa tuotannon leikkaamisesta juuri, kun kysynnän näkymät romahtivat. Lasku oli rajua myös rahoitus- sekä teollisuustuotteet ja -palvelut -sektoreilla. IT-sektori ja terveydenhuoltosektori sinnittelivät paremmin. Huhti- ja toukokuun vahvan toipumisen myötä USA:n markkinat kirivät kiinni suurimman osan laskusta, mutta eivät kuitenkaan kokonaan.

Koronaviruspandemian myllertämillä markkinoilla niin kutsuttujen laatuyhtiöiden osakkeet menestyivät parhaiten, kun taas arvoyhtiöiden osakkeet tuottivat huonommin. Laatuyhtiöiden osakkeet olivat rahastossa ylipainossa, mikä kasvatti tuottoja. Arvoyhtiöistä lähinnä pankkien osakkeet söivät tuottoja. Tesla ja Amazon tuottivat erittäin hyvin. Amazon sai paljon uusia asiakkaita liikkumisrajoitusten aikana. IT-alalla Adoben kehitystä tuki lisääntynyt etätyö kaikkialla maailmassa. Teollisuussektorilla Boeing on suljettu pois rahaston sijoituksista, mikä oli rahastolle eduksi. Yhtiö kärsi suositun 737 Max -konemallinsa pitkään jatkuneesta lentokiellosta ja lentoliikenteen supistumisesta ympäri maailman.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 27.6.2017 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,01–2,58 %. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

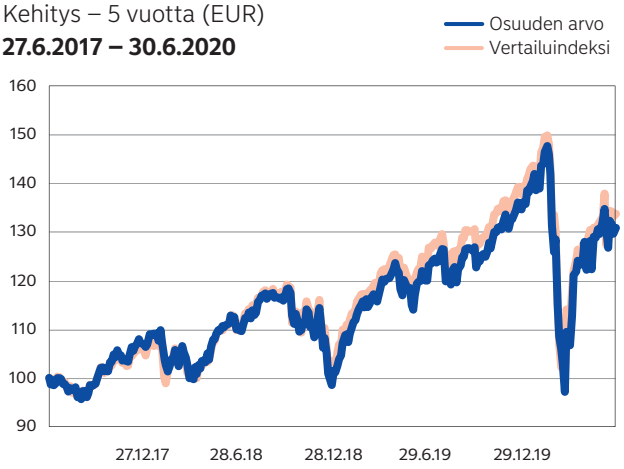
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

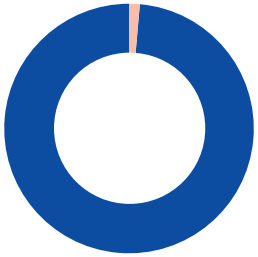
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
27.6.2017 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi toiminnan alusta eli 27.6.2017 alkaen on painorajoitettu MSCI North America NTR -tuottoindeksi NTR, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,64 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,36 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	13,08	13,44
Tuotto-osuus A*, EUR	12,35	12,93
Kasvuosuus C*, EUR	11,94	12,25
Tuotto-osuus C*, EUR	11,51	12,03
Kasvuosuus I*, EUR	11,94	12,26
Tuotto-osuus I*, EUR	11,51	12,04
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	54 145,9	55 701,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	4 253,5	4 904,6
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	308,7	135,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	101,3	85,4
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	11 928,4	12 445,0
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 248,3	321,8
Omistajien lukumäärä	32 044	27 984
Rahaston arvo, milj. EUR	922,5	971,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 612,5	5 059,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	17,78
Indeksin volatiliteetti, %	16,77
Tracking Error, %	1,22
Active Share, %	44,52
Sharpen luku	0,57
Salkun kiertonopeus, %	-28,13
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,43
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,44
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on laajasti hajautettu ja aktiivisesti hallinnoitu. Rahaston aktiiviriskitaso suhteessa vertailuindeksiin on maltillinen. Aktiiviriskin tasoa mitataan tyypillisesti tracking error-luvulla. Luku kuvaa, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailu-indeksistä.

Nordea North American Enhanced -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 27.5.2020 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,20 % (aiemmin 0,45 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,04 % ja lunastukset 0,05 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,06 %

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Athene Holding	63,8	30,2100	USD	1,12	1 720,0	0,19 %
Axalta Coating Systems	80,5	22,0300	USD	1,12	1 582,7	0,17 %
Bermuda yhteensä					**3 302,7**	**0,36 %**
Irlanti						
Accenture	45,4	213,2400	USD	1,12	8 635,4	0,94 %
Linde	5,0	209,9500	USD	1,12	941,6	0,10 %
Medtronic	102,7	89,4000	USD	1,12	8 189,4	0,89 %
Irlanti yhteensä					**17 766,4**	**1,93 %**
Kanada						
Algonquin Power & Utilities	58,3	17,5400	CAD	1,53	667,3	0,07 %
Alimentation Couche-Tard	170,2	43,2600	CAD	1,53	4 804,7	0,52 %
Barrick Gold	178,6	35,6900	CAD	1,53	4 159,6	0,45 %
Brookfield Asset Management	64,0	44,4300	CAD	1,53	1 855,6	0,20 %
Constellation Software Inc/Canada	3,9	1 540,6400	CAD	1,53	3 920,9	0,43 %
Hydro One	162,4	25,2100	CAD	1,53	2 671,6	0,29 %
Loblaw Cos	25,3	66,8600	CAD	1,53	1 103,8	0,12 %
Manulife Financial	201,6	18,1500	CAD	1,53	2 387,7	0,26 %
Power Corp of Canada	64,8	23,3900	CAD	1,53	989,1	0,11 %
Quebecor	237,5	29,0500	CAD	1,53	4 502,3	0,49 %
TC Energy	150,7	57,2000	CAD	1,53	5 626,5	0,61 %
Toronto-Dominion Bank/The	180,9	59,7800	CAD	1,53	7 056,9	0,76 %
Kanada yhteensä					**39 746,0**	**4,31 %**
Yhdysvallat						
AbbVie	70,0	96,1900	USD	1,12	6 010,7	0,65 %
Adobe	41,3	429,1200	USD	1,12	15 822,5	1,72 %
Advanced Micro Devices	29,9	52,4400	USD	1,12	1 401,0	0,15 %
Agilent Technologies	35,5	87,4200	USD	1,12	2 767,7	0,30 %
Air Products and Chemicals	10,4	237,2600	USD	1,12	2 191,7	0,24 %
Akamai Technologies	39,7	106,1700	USD	1,12	3 757,4	0,41 %
Alleghany	8,0	482,7400	USD	1,12	3 424,4	0,37 %
Allstate	66,9	95,8500	USD	1,12	5 724,4	0,62 %
Alphabet	14,9	1 389,3500	USD	1,12	18 528,8	2,01 %
Alphabet	10,3	1 391,3700	USD	1,12	12 795,9	1,39 %
Altria Group	63,1	39,0200	USD	1,12	2 195,2	0,24 %
Amazon.com	16,9	2 714,2000	USD	1,12	40 825,0	4,43 %
American Express	94,8	93,7800	USD	1,12	7 933,6	0,86 %
American Financial Group	44,3	61,6900	USD	1,12	2 439,6	0,26 %
American Tower	3,0	255,0900	USD	1,12	674,8	0,07 %
Amgen	54,2	232,6100	USD	1,12	11 249,6	1,22 %
Anthem	36,9	257,2900	USD	1,12	8 461,2	0,92 %
Apple	158,7	363,8600	USD	1,12	51 520,2	5,58 %
Applied Materials	36,1	60,2300	USD	1,12	1 938,3	0,21 %
AT&T	185,4	29,7500	USD	1,12	4 921,6	0,53 %
AutoZone	4,9	1 117,3700	USD	1,12	4 891,8	0,53 %
AvalonBay Communities	8,0	152,2300	USD	1,12	1 088,7	0,12 %
Avery Dennison	4,7	112,7300	USD	1,12	468,6	0,05 %
Baker Hughes	167,8	14,7100	USD	1,12	2 202,7	0,24 %
Bank of America	484,1	23,4200	USD	1,12	10 116,1	1,10 %
Berkshire Hathaway	61,2	176,7600	USD	1,12	9 657,2	1,05 %
Biogen	22,8	260,7400	USD	1,12	5 309,2	0,58 %
Booking Holdings	1,5	1 576,3500	USD	1,12	2 050,5	0,22 %
Boston Properties	70,5	88,8100	USD	1,12	5 589,2	0,61 %
Bristol-Myers Squibb	36,8	57,6100	USD	1,12	1 892,6	0,21 %
Cable One	0,5	1 768,6000	USD	1,12	784,2	0,09 %
Cboe Global Markets	4,9	91,8500	USD	1,12	400,3	0,04 %
CBRE Group	12,4	44,3400	USD	1,12	488,8	0,05 %
Celanese	37,4	84,5100	USD	1,12	2 822,6	0,31 %
Chevron	115,4	86,6700	USD	1,12	8 924,3	0,97 %
Cigna	18,7	185,1300	USD	1,12	3 089,5	0,33 %
Cintas	11,2	263,4400	USD	1,12	2 638,7	0,29 %
Cisco Systems	139,9	46,6000	USD	1,12	5 815,3	0,63 %
Citigroup	212,9	50,2500	USD	1,12	9 543,8	1,03 %
Citrix Systems	11,2	147,1800	USD	1,12	1 470,4	0,16 %
CME Group	13,0	162,7800	USD	1,12	1 881,4	0,20 %
Coca-Cola	72,7	44,2800	USD	1,12	2 871,8	0,31 %
Colgate-Palmolive	14,0	72,6500	USD	1,12	907,9	0,10 %
Comcast	160,1	38,1600	USD	1,12	5 452,3	0,59 %
Conagra Brands	81,6	34,5400	USD	1,12	2 514,0	0,27 %
ConocoPhillips	118,5	40,4500	USD	1,12	4 275,5	0,46 %
Constellation Brands	18,2	173,5200	USD	1,12	2 815,2	0,31 %
CoStar Group	4,3	694,4150	USD	1,12	2 678,9	0,29 %
Crown Castle International	36,8	163,9600	USD	1,12	5 389,5	0,58 %
CSX	68,3	68,3600	USD	1,12	4 163,2	0,45 %
Cummins	43,8	171,3900	USD	1,12	6 696,7	0,73 %
DENTSPLY SIRONA	52,5	43,7700	USD	1,12	2 051,9	0,22 %
Digital Realty Trust	9,7	140,1300	USD	1,12	1 214,6	0,13 %
Domino's Pizza	5,2	366,1400	USD	1,12	1 691,1	0,18 %
Dropbox	60,8	21,5000	USD	1,12	1 165,6	0,13 %
Ecolab	28,1	194,7400	USD	1,12	4 876,3	0,53 %
Electronic Arts	25,0	131,7400	USD	1,12	2 932,5	0,32 %
Eli Lilly and	58,9	162,7600	USD	1,12	8 554,0	0,93 %
Equity Residential	13,5	57,4900	USD	1,12	689,9	0,07 %
Exelon	195,6	35,9500	USD	1,12	6 273,0	0,68 %
Extra Space Storage	32,0	92,4000	USD	1,12	2 641,5	0,29 %
Exxon Mobil	61,6	43,4500	USD	1,12	2 387,9	0,26 %
Facebook	85,8	220,1000	USD	1,12	16 857,9	1,83 %
FactSet Research Systems	11,1	330,6000	USD	1,12	3 282,3	0,36 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Fifth Third Bancorp	236,4	18,9600	USD	1,12	3 999,6	0,43 %
FLIR Systems	91,8	40,0200	USD	1,12	3 276,4	0,36 %
Fortinet	18,2	136,0700	USD	1,12	2 210,7	0,24 %
Fortune Brands Home & Security	45,4	63,2000	USD	1,12	2 557,2	0,28 %
HD Supply Holdings	107,6	33,8200	USD	1,12	3 247,5	0,35 %
HEICO	49,3	98,7800	USD	1,12	4 347,9	0,47 %
Hershey	44,9	128,0600	USD	1,12	5 125,5	0,56 %
Hilton Worldwide Holdings	9,3	72,6300	USD	1,12	600,0	0,07 %
Hologic	70,3	55,2200	USD	1,12	3 465,4	0,38 %
Home Depot	78,0	247,1200	USD	1,12	17 205,5	1,87 %
Illumina	8,7	362,9700	USD	1,12	2 825,8	0,31 %
Intel	219,2	59,6000	USD	1,12	11 655,9	1,26 %
International Flavors & Fragrances	9,7	120,9700	USD	1,12	1 047,6	0,11 %
IQVIA Holdings	47,5	138,3400	USD	1,12	5 868,0	0,64 %
Iron Mountain	138,8	25,7200	USD	1,12	3 185,0	0,35 %
J M Smucker	14,9	105,0000	USD	1,12	1 399,8	0,15 %
Johnson & Johnson	132,5	138,2200	USD	1,12	16 343,1	1,77 %
JPMorgan Chase	112,9	93,5300	USD	1,12	9 422,8	1,02 %
Kansas City Southern	6,7	147,0000	USD	1,12	880,9	0,10 %
Keysight Technologies	53,7	100,5300	USD	1,12	4 817,8	0,52 %
Kimberly-Clark	67,3	140,2100	USD	1,12	8 420,5	0,91 %
Knight-Swift Transportation Holdings	52,9	41,5500	USD	1,12	1 960,3	0,21 %
Lam Research	22,2	322,5800	USD	1,12	6 398,4	0,69 %
Lamb Weston Holdings	51,6	63,1800	USD	1,12	2 908,3	0,32 %
Lennar	25,9	60,3800	USD	1,12	1 392,6	0,15 %
Lincoln National	83,4	35,6000	USD	1,12	2 648,1	0,29 %
Masco	137,6	49,1550	USD	1,12	6 035,5	0,65 %
Mastercard	27,9	292,9800	USD	1,12	7 304,0	0,79 %
Match Group	14,6	105,8700	USD	1,12	1 375,7	0,15 %
McDonald's	36,2	182,8200	USD	1,12	5 909,7	0,64 %
MercadoLibre	4,5	985,7200	USD	1,12	3 926,7	0,43 %
Merck	137,6	76,4000	USD	1,12	9 380,3	1,02 %
MetLife	47,7	35,7900	USD	1,12	1 523,3	0,17 %
Microsoft	293,6	199,7500	USD	1,12	52 326,5	5,67 %
Mosaic	106,7	12,4600	USD	1,12	1 186,0	0,13 %
Motorola Solutions	20,4	138,8900	USD	1,12	2 527,9	0,27 %
Nasdaq	4,3	118,1100	USD	1,12	448,7	0,05 %
Netflix	17,1	453,5700	USD	1,12	6 923,8	0,75 %
Newmont	70,2	59,9000	USD	1,12	3 752,5	0,41 %
NextEra Energy	55,3	238,5400	USD	1,12	11 759,6	1,27 %
Norfolk Southern	37,7	172,7200	USD	1,12	5 807,0	0,63 %
NVIDIA	28,3	379,0100	USD	1,12	9 580,0	1,04 %
Okta	6,5	198,9300	USD	1,12	1 150,1	0,12 %
Oracle	69,4	55,0600	USD	1,12	3 406,9	0,37 %
O'Reilly Automotive	12,5	419,4700	USD	1,12	4 692,6	0,51 %
PACCAR	101,8	73,4800	USD	1,12	6 675,6	0,72 %
Palo Alto Networks	9,6	228,6700	USD	1,12	1 966,7	0,21 %
PepsiCo	30,5	131,6000	USD	1,12	3 579,7	0,39 %
Pfizer	105,4	32,2700	USD	1,12	3 035,2	0,33 %
Philip Morris International	105,3	69,9500	USD	1,12	6 569,6	0,71 %
PPL	174,5	25,5600	USD	1,12	3 979,9	0,43 %
Procter & Gamble	105,0	118,7000	USD	1,12	11 123,1	1,21 %
Prudential Financial	68,7	59,3200	USD	1,12	3 636,9	0,39 %
Quest Diagnostics	23,6	110,5400	USD	1,12	2 328,4	0,25 %
Robert Half International	16,7	51,7700	USD	1,12	773,0	0,08 %
Rockwell Automation	26,2	209,6500	USD	1,12	4 907,7	0,53 %
S&P Global	14,5	323,4900	USD	1,12	4 180,2	0,45 %
salesforce.com	46,7	184,8400	USD	1,12	7 694,9	0,83 %
Sealed Air	85,7	32,0700	USD	1,12	2 453,4	0,27 %
Sempra Energy	29,0	116,6300	USD	1,12	3 015,8	0,33 %
ServiceNow	26,2	398,0200	USD	1,12	9 301,3	1,01 %
Simon Property Group	26,6	68,8200	USD	1,12	1 634,5	0,18 %
Sirius XM Holdings	715,7	5,6750	USD	1,12	3 623,8	0,39 %
Snap-on	22,7	135,9700	USD	1,12	2 758,2	0,30 %
SS&C Technologies Holdings	63,0	54,8300	USD	1,12	3 082,1	0,33 %
Starbucks	98,7	73,3200	USD	1,12	6 453,4	0,70 %
State Street	16,1	61,9700	USD	1,12	889,5	0,10 %
Steel Dynamics	77,6	25,6000	USD	1,12	1 772,7	0,19 %
Synopsys	25,7	191,6200	USD	1,12	4 395,2	0,48 %
T Rowe Price Group	50,9	121,9300	USD	1,12	5 540,5	0,60 %
Teledyne Technologies	2,7	305,1000	USD	1,12	737,9	0,08 %
Tesla	10,1	1 037,0600	USD	1,12	9 353,3	1,01 %
Texas Instruments	59,3	126,8000	USD	1,12	6 710,8	0,73 %
Thermo Fisher Scientific	14,0	352,6900	USD	1,12	4 394,9	0,48 %
TransUnion	48,2	84,8700	USD	1,12	3 649,1	0,40 %
UDR	36,6	36,9200	USD	1,12	1 206,6	0,13 %
United Rentals	5,3	146,5000	USD	1,12	688,9	0,07 %
UnitedHealth Group	57,5	288,9800	USD	1,12	14 835,3	1,61 %
Valero Energy	91,4	55,9500	USD	1,12	4 560,9	0,49 %
Walmart	23,4	119,4700	USD	1,12	2 498,4	0,27 %
Walt Disney	29,4	111,2200	USD	1,12	2 920,0	0,32 %
Waste Management	95,7	104,2600	USD	1,12	8 898,4	0,96 %
Veeva Systems	30,1	234,2300	USD	1,12	6 296,4	0,68 %
Verisk Analytics	22,7	166,5300	USD	1,12	3 372,8	0,37 %
Verizon Communications	217,8	54,4100	USD	1,12	10 574,3	1,15 %
Visa	67,1	191,3500	USD	1,12	11 461,7	1,24 %
Workday	13,0	187,2700	USD	1,12	2 178,4	0,24 %
Vornado Realty Trust	75,3	38,0100	USD	1,12	2 553,5	0,28 %
Yhdysvallat yhteensä					**846 583,4**	**91,77 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**907 398,4**	**98,36 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**907 398,4**	**98,36 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Noteeraus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2020	3,5	-0,4500	USD	1,12	-1,4	-0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**-1,4**	**-0,00 %**
Osakejohdannaiset yhteensä					**-1,4**	**-0,00 %**
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**-1,4**	**-0,00 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-1,4**	**-0,00 %**
Sijoitukset yhteensä					**907 397,0**	**98,36 %**
Kassa ja muut varat, netto					**15 110,1**	**1,64 %**
Rahaston arvo					**922 507,2**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	76,78 %
Kasvuosuus I	15,44 %
Tuotto-osuus A	5,69 %
Tuotto-osuus I	1,56 %
Kasvuosuus C	0,40 %
Tuotto-osuus C	0,13 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut osakefutuurit	9 515,4
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE

Nordea Norwegian Stars

Sijoitusrahasto Nordea Norwegian Starsin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 9,76 % Norjan kruunuissa mitattuna tammi–kesäkuussa 2020. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 9,53 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Koronavirus aiheutti dramaattisia muutoksia. Rahaston kasvuosuuden arvo laski pahimmillaan 29 %, mutta maaliskuussa markkinoilla alettiin keskittyä pitkän aikavälin kehitykseen, ja yli puolet tappioista saatiin kompensoitua kesäkuun loppuun mennessä. Rahasto-osuus kehittyi paremmin kuin markkinat kokonaisuudessaan, koska rahasto on sijoittanut yhtiöihin, jotka ottavat vastuullisuusnäkökulman hyvin huomioon ja välttänyt niin kutsuttuja fossiiliyhtiöitä.

Vastuullisuuden hyvin huomioon ottavat yhtiöt ovat kehittyneet suhteellisen vahvasti. Borregaard, Fjordkraft, BerGenBio ja Sparebanken Vest menestyvät hyvin vastuullisuusmittauksissa ja ovat kasvattaneet rahaston tuottoja. Erityisesti Fjordkraft kehittyi vahvasti. Sparebanken Vestillä on enimmäkseen henkilöasiakkaita, mikä vähentää lainasalkkuun liittyvää riskiä. Kierrätysmuovia puhtaaksi energiaksi muuntava Quantafuel kehittyi hyvin. Sama pätee BerGenBioon, jonka lupaavaa syöpälääkettä testataan myös koronaviruspotilaiden hoitoon. Myös Kid Interiør kasvatti rahaston tuottoja, sillä liikkumisrajoitukset lisäsivät päivittäistuotteiden kysyntää.

Tietyt vastuullisuusmittareissa hyvin menestyvät osakkeet on hinnoiteltu niin kalliiksi, että vältämme niitä. Tällaisia ovat muun muassa Tomra ja Scatec Solar. Niiden arvostustaso on niin korkea, että uskomme sen vaikuttavan pitkän aikavälin tuottoihin. Kyseiset osakkeet ovat kallistuneet entisestään tänä vuonna, ja uskomme, että näihin yhtiöihin sijoittamiseen liittyy liian suuri riski.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Robert Naess toiminnan alusta eli 19.9.2019 alkaen.

Robert Naess

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Nordea Norwegian Stars -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun.

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan norjalaisia yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestävän kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

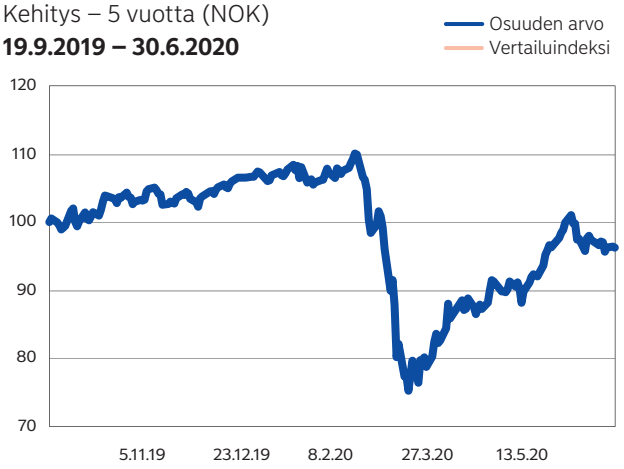
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

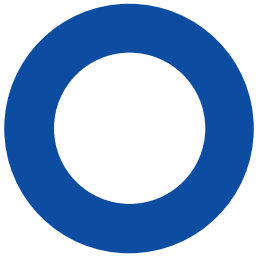
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
19.9.2019 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 19.9.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat -0,30 %
- Ulkomaiset osakkeet 100,30 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, NOK	96,25	106,65
Kasvuosuus C*, NOK	92,93	102,63
Kasvuosuus I*, NOK	96,62	106,80
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	675,5	382,6
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	138,0	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	4 630,6	5 307,2
Omistajien lukumäärä	418	132
Rahaston arvo, milj. NOK	525,3	607,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 793,7	1 232,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-99,37
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,50
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,07
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,02

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Norja						
Atea	325,9	91,6000	NOK	1,00	29 853,9	5,68 %
Austevoll Seafood	227,8	79,5000	NOK	1,00	18 108,7	3,45 %
BerGenBio	296,2	34,9500	NOK	1,00	10 351,7	1,97 %
Borregaard	278,4	102,4000	NOK	1,00	28 503,3	5,43 %
Bouvet	21,2	493,0000	NOK	1,00	10 438,3	1,99 %
DNB	217,4	126,7500	NOK	1,00	27 552,8	5,25 %
Europris	174,0	46,4800	NOK	1,00	8 088,7	1,54 %
Fjordkraft Holding	260,4	78,0000	NOK	1,00	20 310,8	3,87 %
Grieg Seafood	186,7	98,3500	NOK	1,00	18 365,7	3,50 %
Helgeland Sparebank	45,8	76,0000	NOK	1,00	3 482,9	0,66 %
Kid	159,7	78,2000	NOK	1,00	12 486,4	2,38 %
Klaveness Combination Carriers	322,6	38,0000	NOK	1,00	12 260,5	2,33 %
Kongsberg Automotive ASA temporary listing	16 726,0	0,1550	NOK	1,00	2 592,5	0,49 %
Lerøy Seafood Group	352,6	57,4600	NOK	1,00	20 258,3	3,86 %
Mowi	131,9	181,8500	NOK	1,00	23 989,1	4,57 %
Nordic Nanovector	99,3	21,1800	NOK	1,00	2 103,8	0,40 %
Norsk Hydro	621,6	26,4900	NOK	1,00	16 465,3	3,13 %
Norway Royal Salmon	8,3	250,8000	NOK	1,00	2 073,6	0,39 %
NRC Group	204,7	31,4000	NOK	1,00	6 426,4	1,22 %
Odfjell ser. A	52,8	21,5000	NOK	1,00	1 135,2	0,22 %
Odfjell ser. B	16,7	20,4000	NOK	1,00	340,6	0,06 %
Olav Thon Eiendomsselskap	178,9	141,0000	NOK	1,00	25 230,4	4,80 %
Orkla	454,0	84,2000	NOK	1,00	38 228,1	7,28 %
Quantafuel AS	19,6	228,0000	NOK	1,00	4 461,7	0,85 %
SalMar	35,5	459,8000	NOK	1,00	16 305,9	3,10 %
SATS	256,3	19,3600	NOK	1,00	4 962,3	0,94 %
Sbanken	95,9	61,9000	NOK	1,00	5 933,2	1,13 %
Schibsted ser. B	74,2	226,6000	NOK	1,00	16 813,7	3,20 %
SpareBank 1 SMN	301,6	78,0000	NOK	1,00	23 528,2	4,48 %
SpareBank 1 SR-Bank	313,5	70,0000	NOK	1,00	21 947,1	4,18 %
Sparebanken Vest	361,4	62,6000	NOK	1,00	22 625,9	4,31 %
Storebrand	370,0	49,3900	NOK	1,00	18 272,8	3,48 %
Telenor ADR	45,0	14,3775	USD	0,10	6 276,9	1,20 %
Telenor	235,0	139,8500	NOK	1,00	32 865,4	6,26 %
Webstep	334,3	18,5000	NOK	1,00	6 184,4	1,18 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	14,9	118,0000	NOK	1,00	1 761,0	0,34 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	27,7	116,0000	NOK	1,00	3 213,7	0,61 %
Zalaris	89,5	33,8000	NOK	1,00	3 023,5	0,58 %
Norja yhteensä					**526 822,6**	**100,30 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**526 822,6**	**100,30 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**526 822,6**	**100,30 %**
Sijoitukset yhteensä					**526 822,6**	**100,30 %**
Kassa ja muut varat, netto					**-1 566,0**	**-0,30 %**
Rahaston arvo					**525 256,6**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus I	85,18 %
Kasvuosuus A	12,38 %
Kasvuosuus C	2,44 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Pohjois-Amerikka

Sijoitusrahasto Nordea Pohjois-Amerikan kasvuosuuden arvo laski 6,30 % tammi–kesäkuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (S&P 500 NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 3,42 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 6,55 %.

Pohjoisamerikkalaiset osakkeet laskivat merkittävästi helmikuussa ja etenkin maaliskuussa, kun koronavirusepidemia levisi nopeasti USA:ssa. Talousvaikeudet kasaantuivat ja työttömyyskorvaushakemusten määrä sinkoutui yli kolmeen miljoonaan maaliskuun viimeisellä viikolla. Fed leikkasi korkoja kahdesti 0–0,25 %:iin ja ilmoitti ryhtyvänsä rahamäärän lisäämiseen perustuvaan elvytykseen ostamalla joukkovelkakirjoja ilman ylärajaa. Lisäksi senaatti hyväksyi 2 biljoonan dollarin elvytyspaketin. Lasku oli merkittävää kaikilla sektoreilla. Energiayhtiöiden osakkeita murjottiin pahasti. Öljyn hinta laski yli 60 %, kun OPEC ja Venäjä purkivat sopimuksensa tuotannon leikkaamisesta juuri, kun kysynnän näkymät romahtivat. Lasku oli rajua myös rahoitus- sekä teollisuustuotteet ja -palvelut -sektoreilla. IT-sektori ja terveydenhuoltosektori sinnittelivät paremmin. Huhti- ja toukokuun vahvan toipumisen myötä USA:n markkinat kirivät kiinni suurimman osan laskusta, mutta eivät kuitenkaan kokonaan.

Rahaston kehitys ailahteli voimakkaasti vuoden alkupuoliskolla. Syklisten osakkeiden osuus rahastossa on suhteellisen pieni, mikä alensi tuottoja. Sykliset osakkeet menestyivät paljon paremmin kuin arvoyhtiöt, joiden osuus rahastossa on suhteellisen suuri. IT-sektorilla tuottoja alensivat rahaston omistukset HP:ssä ja TE Connectivityssä. HP:n tulos oli heikko ja TE Connectivity puolestaan kärsi autoteollisuuden erittäin heikosta kehityksestä koronaviruspandemian aikana. Apple ja Microsoft kasvattivat tuottoja, sillä Apple toimi turvasatamana markkinoiden ailahdellessa ja Microsoft hyötyi etätyöskentelyn lisääntymisestä. Vähittäiskaupan yhtiöistä eBay ja Tractor Supply kasvattivat tuottoja, kun liikkumisrajoitukset lisäsivät verkko-ostosten suosiota. Tractor Supply on Amazonin kaltainen verkkokauppa, joka toimii Amazonin ydinalueiden ulkopuolella.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Lars Hemmingsen 1.3.2009 alkaen.

Lars Hemmingsen

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

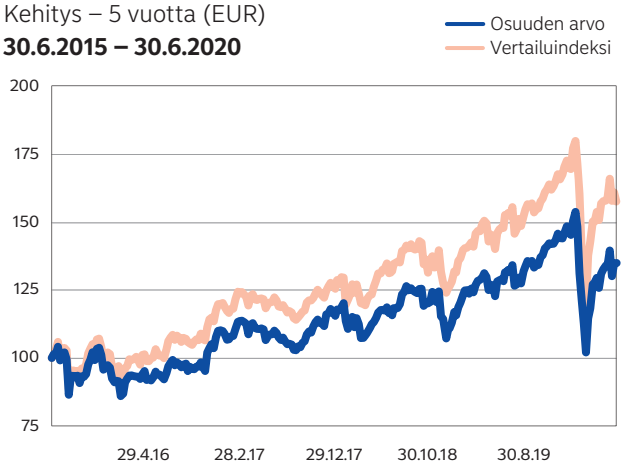
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

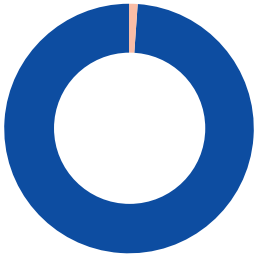
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on S&P 500 NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,34 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,66 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	2 076,88	2 216,57
Tuotto-osuus A*, EUR	1 321,59	1 437,77
Kasvuosuus C*, EUR	11,80	12,59
Tuotto-osuus C*, EUR	11,13	12,10
Kasvuosuus I*, EUR	20,91	22,37
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	18 683,1	20 415,9
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	1 147,1	1 221,6
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	433,9	535,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	41,9	64,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	29 827	32 190
Rahaston arvo, milj. EUR	408,8	477,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 101,3	9 850,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C- ja I-osuussarja per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	16,69
Indeksin volatiliteetti, %	16,47
Tracking Error, %	2,69
Active Share, %	75,11
Sharpen luku	0,51
Salkun kiertonopeus, %	46,82
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,01
Juoksevat kulut C, %	0,86
Juoksevat kulut I, %	1,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston A-osuussarjassa on kiinteä hallinnointipalkkio sekä tuottosidonnainen palkkio.

Rahaston varoista ei katsauskauden aikana ole veloitettu tuottosidonnaista palkkiota.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Irlanti						
Eaton Corp	79,7	86,2800	USD	1,12	6 133,2	1,50 %
Irlanti yhteensä					**6 133,2**	**1,50 %**
Kanada						
Loblaw Cos	107,0	66,8600	CAD	1,53	4 668,4	1,14 %
Open Text	178,1	57,9000	CAD	1,53	6 729,2	1,65 %
Rogers Communications	119,3	54,8600	CAD	1,53	4 270,9	1,04 %
Kanada yhteensä					**15 668,5**	**3,83 %**
Sveitsi						
TE Connectivity	93,0	80,3600	USD	1,12	6 664,4	1,63 %
Sveitsi yhteensä					**6 664,4**	**1,63 %**
Yhdysvallat						
AbbVie	92,9	96,1900	USD	1,12	7 974,5	1,95 %
Allstate	69,6	95,8500	USD	1,12	5 949,1	1,46 %
Ally Financial	180,5	19,4800	USD	1,12	3 137,4	0,77 %
American Express	66,2	93,7800	USD	1,12	5 538,9	1,35 %
Amgen	49,9	232,6100	USD	1,12	10 350,4	2,53 %
Anthem	43,8	257,2900	USD	1,12	10 042,8	2,46 %
Apple	103,3	363,8600	USD	1,12	33 522,5	8,20 %
Automatic Data Processing	51,1	147,1200	USD	1,12	6 701,6	1,64 %
Celanese	65,0	84,5100	USD	1,12	4 897,5	1,20 %
Cigna	56,2	185,1300	USD	1,12	9 286,6	2,27 %
Cisco Systems	233,4	46,6000	USD	1,12	9 704,2	2,37 %
Citizens Financial Group	171,3	24,7900	USD	1,12	3 789,6	0,93 %
Comcast	207,2	38,1600	USD	1,12	7 053,9	1,73 %
Cummins	36,0	171,3900	USD	1,12	5 501,7	1,35 %
DTE Energy	97,1	106,5000	USD	1,12	9 230,5	2,26 %
eBay	171,9	52,1100	USD	1,12	7 990,6	1,95 %
Eli Lilly and	50,3	162,7600	USD	1,12	7 301,2	1,79 %
Exelon	251,7	35,9500	USD	1,12	8 074,1	1,98 %
Fortune Brands Home & Security	75,4	63,2000	USD	1,12	4 250,8	1,04 %
General Mills	117,6	60,2500	USD	1,12	6 321,0	1,55 %
Intel	225,7	59,6000	USD	1,12	12 002,8	2,94 %
Iron Mountain	182,9	25,7200	USD	1,12	4 196,1	1,03 %
Johnson & Johnson	121,7	138,2200	USD	1,12	15 002,8	3,67 %
JPMorgan Chase	128,6	93,5300	USD	1,12	10 730,7	2,63 %
Kansas City Southern	33,6	147,0000	USD	1,12	4 409,0	1,08 %
KLA	56,7	194,5300	USD	1,12	9 832,6	2,41 %
Lam Research	34,9	322,5800	USD	1,12	10 033,8	2,45 %
Lowe's Cos	78,7	134,1600	USD	1,12	9 415,8	2,30 %
Mastercard	20,6	292,9800	USD	1,12	5 385,4	1,32 %
Merck	101,1	76,4000	USD	1,12	6 892,0	1,69 %
Microsoft	141,1	199,7500	USD	1,12	25 151,7	6,15 %
Motorola Solutions	33,7	138,8900	USD	1,12	4 177,0	1,02 %
NortonLifeLock	249,1	19,7600	USD	1,12	4 390,9	1,07 %
Oracle	178,6	55,0600	USD	1,12	8 774,8	2,15 %
PepsiCo	61,4	131,6000	USD	1,12	7 207,5	1,76 %
Philip Morris International	85,1	69,9500	USD	1,12	5 312,3	1,30 %
Public Service Enterprise Group	169,6	49,1600	USD	1,12	7 438,4	1,82 %
PulteGroup	151,1	33,4200	USD	1,12	4 505,5	1,10 %
Snap-on	37,1	135,9700	USD	1,12	4 495,3	1,10 %
Target	65,9	119,1200	USD	1,12	7 003,3	1,71 %
TJX Cos	122,5	50,0700	USD	1,12	5 473,7	1,34 %
Tractor Supply	71,2	132,6000	USD	1,12	8 423,4	2,06 %
Walmart	80,8	119,4700	USD	1,12	8 617,3	2,11 %
Waste Management	97,1	104,2600	USD	1,12	9 028,0	2,21 %
Verizon Communications	148,6	54,4100	USD	1,12	7 212,0	1,76 %
Zions Bancorp NA	103,5	33,4000	USD	1,12	3 084,7	0,75 %
Yhdysvallat yhteensä					**374 815,8**	**91,69 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**403 281,9**	**98,66 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**403 281,9**	**98,66 %**
Sijoitukset yhteensä					**403 281,9**	**98,66 %**
Kassa ja muut varat, netto					**5 492,5**	**1,34 %**
Rahaston arvo					**408 774,4**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	94,92 %
Tuotto-osuus A	3,71 %
Kasvuosuus C	1,25 %
Tuotto-osuus C	0,11 %
Kasvuosuus I	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Pohjoismaat

Sijoitusrahasto Nordea Pohjoismaiden kasvuosuuden A arvo laski 3,05 % tammi–kesäkuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (painorajoitettu VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR, osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 1,66 %. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 2,85 % kauden aikana.

Vuoden alkupuoliskoa leimasi suureksi osaksi koronapandemia. Markkinat hermostuivat pian tähän uuteen virukseen ja sen tuntemattomiin seurauksiin. Maailman pörsseissä nähtiin nopeita ja suuria liikkeitä. Mittavat elvytyspaketit auttoivat yrityksiä epävarmana aikana ja vähensivät siten riskiä siitä, että lyhytaikaiset lomautukset lisäisivät työttömyyttä paljon ja pysyvästi. Elvytyspaketit ja keskuspankkien tarjoama likviditeetti saivat markkinat ympäri maailmaa elpymään suhteellisen hyvin maaliskuun pohjalukemien jälkeen. Suhdannekehityksen suuntaan ja koronapandemian pysyviin vaikutuksiin liittyy edelleen paljon epävarmuutta. Osakemarkkinoiden odotukset kohdistuvat kuitenkin pitkälti elpymiseen. Toiveissa on, että vuonna 2021 jatkettaisiin siitä, mihin vuonna 2019 jäätiin.

Muun muassa NetEntin, Swedish Matchin ja Novo Nordiskin kehitys paransi rahasto-osuuden tuottoa. Sekä Swedish Match että Novo Nordisk kehittyivät hyvin, kun niiden tulokset olivat hyvät ja näkyvissä oli merkkejä markkinoiden odotettua paremmasta kehityksestä. NetEntin kurssi nousi sen jälkeen kun kilpailija Evolution Gaming teki tarjouksen siitä. Rahaston kehitystä painoivat omistukset H&M:ssä, Jyske Bankissa ja G4S:ssä. H&M joutui pitämään merkittävän osan liikkeistään suljettuna kevään aikana, mikä heikensi sen tulosta. Jyske Bankiin vaikuttivat negatiivisesti sen laaja toiminta Tanskassa ja huoli pandemiasta johtuvista luottotappioista. Pandemia vaikutti negatiivisesti myös G4S:ään, joka toimii maailmanlaajuisesti.

Sijoitimme Keskoon ja kasvatimme omistuksiamme lähinnä Bakkafrostissa, Sammossa ja Volvossa. Näiden yhtiöiden pitkän aikavälin näkymät ovat myönteiset ja arvostus houkutteleva. Myimme omistuksemme Trelleborgissa ja Jyske Bankissa kokonaan ja pienensimme omistuksiamme Nesteessä ja Gjensidigessä. Suurin syy tähän oli se, että muut yhtiöt tarjosivat houkuttelevampia mahdollisuuksia.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Niklas Kristoffersson 1.10.2013 alkaen. Hänen kanssaan salkunhoitovastuun jakaa Marie Karlsson syyskuusta 2014 alkaen.

Niklas Kristoffersson ja Marie Karlsson

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

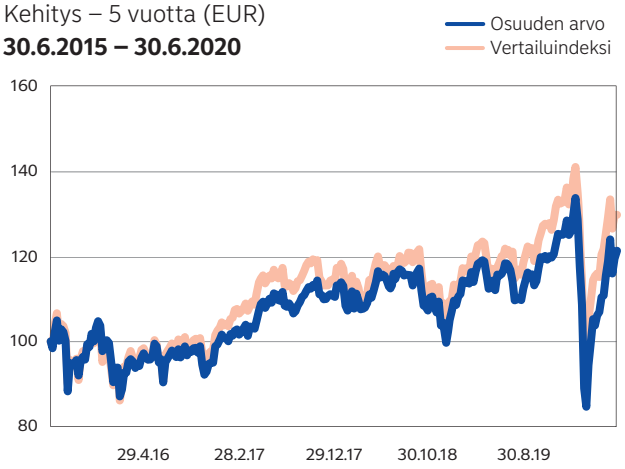
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

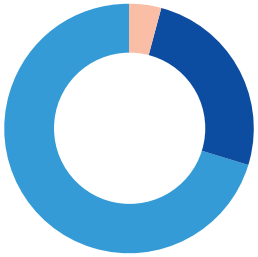
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2007 alkaen on painorajoitettu VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,35 %
- Kotimaiset osakkeet 25,43 %
- Ulkomaiset osakkeet 70,22 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	18,00	18,57
Tuotto-osuus A*, EUR	11,54	12,19
Kasvuosuus B*, EUR	11,28	11,61
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	3 568 242,4	3 724 868,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	26 527,6	26 223,2
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	380,7	322,1
Omistajien lukumäärä	41 536	43 132
Rahaston arvo, milj. EUR	649,7	698,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 396,6	9 436,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

B-osuussarja per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	16,82
Indeksin volatiliteetti, %	14,42
Tracking Error, %	4,03
Active Share, %	71,85
Sharpen luku	0,24
Salkun kiertonopeus, %	37,84
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,41
Juoksevat kulut B, %	1,01
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Fiskars	351,3	10,2000	EUR	1,00	3 583,4	0,55 %
Kulutustavarat yhteensä					**3 583,4**	**0,55 %**
Päivittäistavarat						
Kesko B	1 691,4	15,2600	EUR	1,00	25 810,9	3,97 %
Päivittäistavarat yhteensä					**25 810,9**	**3,97 %**
Energia						
Neste	328,7	34,4500	EUR	1,00	11 324,3	1,74 %
Energia yhteensä					**11 324,3**	**1,74 %**
Rahoitus						
Nordea Bank	1 942,9	6,1050	EUR	1,00	11 861,1	1,83 %
Sampo A	1 390,2	30,2100	EUR	1,00	41 999,0	6,46 %
Rahoitus yhteensä					**53 860,1**	**8,29 %**
Terveydenhuolto						
Terveystalo Plc	574,3	8,7700	EUR	1,00	5 036,8	0,78 %
Terveydenhuolto yhteensä					**5 036,8**	**0,78 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Adapteo	1 412,6	79,3000	SEK	10,48	10 693,3	1,65 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**10 693,3**	**1,65 %**
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	6 335,3	3,8525	EUR	1,00	24 406,6	3,76 %
Informaatioteknologia yhteensä					**24 406,6**	**3,76 %**
Perusteollisuus						
Huhtamäki	872,4	34,9800	EUR	1,00	30 514,8	4,70 %
Perusteollisuus yhteensä					**30 514,8**	**4,70 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**165 230,4**	**25,43 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**165 230,4**	**25,43 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Färsaaret						
Bakkafrost	516,3	601,5000	NOK	10,88	28 543,7	4,39 %
Färsaaret yhteensä					**28 543,7**	**4,39 %**
Iso-Britannia						
G4S	4 824,2	9,1960	DKK	7,45	5 952,7	0,92 %
Iso-Britannia yhteensä					**5 952,7**	**0,92 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	357,8	240,1000	SEK	10,48	8 200,7	1,26 %
Luxemburg yhteensä					**8 200,7**	**1,26 %**
Malta						
Kambi Group	173,7	202,2000	SEK	10,48	3 353,0	0,52 %
Kindred Group SDB	6 150,9	55,8400	SEK	10,48	32 786,1	5,05 %
Malta yhteensä					**36 139,1**	**5,56 %**
Norja						
Gjensidige Forsikring	2 514,0	176,4000	NOK	10,88	40 764,3	6,27 %
Schibsted ser. B	375,0	226,6000	NOK	10,88	7 810,0	1,20 %
Tomra Systems	521,0	350,6000	NOK	10,88	16 790,5	2,58 %
Norja yhteensä					**65 364,8**	**10,06 %**
Ruotsi						
Atlas Copco A	397,5	392,6000	SEK	10,48	14 895,3	2,29 %
Elekta B	862,2	85,3000	SEK	10,48	7 020,2	1,08 %
Essity B	999,0	300,8000	SEK	10,48	28 684,0	4,41 %
Hennes & Mauritz B	1 878,0	132,5500	SEK	10,48	23 761,4	3,66 %
Lundin Energy	391,0	222,2000	SEK	10,48	8 292,6	1,28 %
NetEnt B	5 933,2	70,7000	SEK	10,48	40 041,4	6,16 %
SECTRA B	338,9	523,0000	SEK	10,48	16 917,2	2,60 %
Swedish Match	791,7	652,0000	SEK	10,48	49 272,1	7,58 %
Volvo B	2 253,6	144,1500	SEK	10,48	31 009,0	4,77 %
Ruotsi yhteensä					**219 893,4**	**33,84 %**
Sveitsi						
ABB Ltd	631,0	208,2000	SEK	10,48	12 541,1	1,93 %
Sveitsi yhteensä					**12 541,1**	**1,93 %**
Tanska						
Novo Nordisk B	778,4	429,9500	DKK	7,45	44 908,3	6,91 %
Tryg	743,2	190,5000	DKK	7,45	18 995,9	2,92 %
Tanska yhteensä					**63 904,2**	**9,84 %**
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	226,7	593,4000	SEK	10,48	12 843,1	1,98 %
Veoneer SDB	315,6	95,1500	SEK	10,48	2 866,3	0,44 %
Yhdysvallat yhteensä					**15 709,5**	**2,42 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**456 249,1**	**70,22 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**456 249,1**	**70,22 %**
Sijoitukset yhteensä					**621 479,5**	**95,65 %**
Kassa ja muut varat, netto					**28 243,2**	**4,35 %**
Rahaston arvo					**649 722,7**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,87 %					
Kasvuosuus B	0,66 %					
Tuotto-osuus A	0,47 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Pro Stable Return

Sijoitusrahasto Nordea Pro Stable Returnin kasvuosuuden arvo laski 11,39 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Koronaviruksen leviämisellä oli alkuvuonna syvä vaikutus globaaleihin markkinoihin. Pörssikurssit laskivat kaikkialla kehittyneillä markkinoilla pandemian levitessä ja maiden ryhtyessä rajoitustoimiin viruksen taltuttamiseksi. Useat markkinat laskivat 30–35 %, ja pohjakosketus nähtiin maaliskuun lopulla. Kurssit laskivat myös kehittyvillä markkinoilla, ja eräissä maissa – esimerkiksi Brasiliassa – pörssin arvosta suli jopa 45 %. Samalla muiden hyödykkeiden kuin kullan hinnat laskivat rajusti kysynnän nopean heikkenemisen myötä. Öljymarkkinat joutuivat totaaliseen kaaokseen, kun OPEC ja Venäjä purkivat sopimuksensa tuotannon leikkaamisesta juuri, kun kysynnän näkymät romahtivat. Tämän johti öljyn hinnan yli 60 %:n laskuun. Maaliskuun lopussa globaalien osakemarkkinoiden suunta kääntyi, ja pörssit alkoivat toipua vahvasti varsinkin USA:ssa. Käänne syntyi valtioiden ja keskuspankkien massiivisten, ennätysmäisen voimakkaiden tukitoimien siivittämänä.

Rahasto tuotti vähemmän kuin kansainväliset osakemarkkinat. Rahasto onnistui saamaan toisella neljänneksellä takaisin osan ensimmäisellä neljänneksellä menetetystä arvostaan, mutta ei läheskään kaikkea. Suurimmat osuudet rahaston sijoituksista olivat IT- ja terveydenhuoltosektoreilla. Molempien sektoreiden tuloskehitys laski vähemmän kuin muiden, mikä oli rahastolle eduksi. Monet IT-yhtiöt hyötyivät IT-laitteiden kysynnän kasvusta koronaviruskriisin aikana. Terveydenhuoltosektorin kehitystä tuki puolestaan lääketeollisuus. Yhdyskuntapalvelusektorin sijoitukset menestyivät myös suhteellisen hyvin. Vakaita tuottoja tarjoava sektori hyötyi tuotantokustannusten laskusta. Energiasektori kehittyi heikoiten, sillä maailmantalouden kasvun hidastuminen painoi energian hintoja. Venäjän ja Saudi-Arabian välinen hintasota veti lisäksi öljyn hintaa alas entisestään.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus Vorm 1.6.2005 alkaen.

Claus Vorm

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2,47 ja +3,88 %:n välillä. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

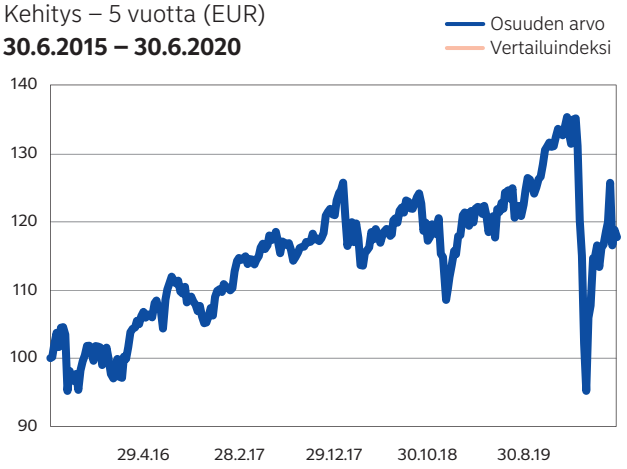
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

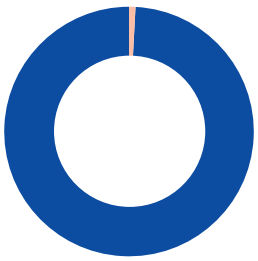
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 24.9.1999 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,07 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,93 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus C*, EUR	224,24	253,12
Tuotto-osuus C*, EUR	9,06	10,49
Kasvuosuus I*, EUR	229,84	259,37
Tuotto-osuus I*, EUR	86,53	100,09
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	364,8	151,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	168 814,3	168 837,0
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	75 206,2	82 041,9
Omistajien lukumäärä	239	239
Rahaston arvo, milj. EUR	453,9	520,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 872,7	4 120,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta
C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus
Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	13,61
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,05
Salkun kiertonopeus, %	70,95
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut C, %	0,86
Juoksevat kulut I, %	0,81
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Genpact	96,1	36,0400	USD	1,12	3 089,4	0,68 %
Bermuda yhteensä					**3 089,4**	**0,68 %**
Caymansaaret						
CK Asset Holdings	394,5	46,2000	HKD	8,69	2 098,0	0,46 %
CK Hutchison Holdings	1 036,0	49,8000	HKD	8,69	5 939,0	1,31 %
Caymansaaret yhteensä					**8 037,1**	**1,77 %**
Espanja						
Enagas	70,6	21,7900	EUR	1,00	1 538,0	0,34 %
Red Electrica Corp	195,9	16,6950	EUR	1,00	3 270,2	0,72 %
Espanja yhteensä					**4 808,1**	**1,06 %**
Guernsey						
Amdocs	139,0	60,5500	USD	1,12	7 508,0	1,65 %
Guernsey yhteensä					**7 508,0**	**1,65 %**
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	457,5	98,9500	HKD	8,69	5 211,1	1,15 %
Hongkong yhteensä					**5 211,1**	**1,15 %**
Intia						
Infosys ADR	862,6	9,5950	USD	1,12	7 384,2	1,63 %
Intia yhteensä					**7 384,2**	**1,63 %**
Irlanti						
Medtronic	145,9	89,4000	USD	1,12	11 636,3	2,56 %
Irlanti yhteensä					**11 636,3**	**2,56 %**
Iso-Britannia						
Associated British Foods	215,7	1 901,5000	GBP	0,91	4 500,8	0,99 %
Johnson Matthey	40,6	2 079,0000	GBP	0,91	925,9	0,20 %
Iso-Britannia yhteensä					**5 426,7**	**1,20 %**
Israel						
Check Point Software Technologies	67,5	106,3100	USD	1,12	6 402,3	1,41 %
Israel yhteensä					**6 402,3**	**1,41 %**
Italia						
Italgas	84,8	5,2050	EUR	1,00	441,2	0,10 %
Snam	467,1	4,3730	EUR	1,00	2 042,5	0,45 %
Italia yhteensä					**2 483,7**	**0,55 %**
Japani						
Central Japan Railway	17,2	16 690,0000	JPY	120,69	2 378,6	0,52 %
Daito Trust Construction	32,9	9 909,0000	JPY	120,69	2 701,2	0,60 %
East Japan Railway	36,6	7 474,0000	JPY	120,69	2 266,6	0,50 %
KDDI	499,0	3 234,0000	JPY	120,69	13 372,4	2,95 %
Nippon Telegraph & Telephone	615,6	2 515,5000	JPY	120,69	12 831,0	2,83 %
Sumitomo Realty & Development	75,5	2 963,0000	JPY	120,69	1 853,6	0,41 %
Takeda Pharmaceutical	152,3	3 848,0000	JPY	120,69	4 855,9	1,07 %
Tokyo Gas	57,7	2 580,0000	JPY	120,69	1 233,5	0,27 %
West Japan Railway	31,3	6 046,0000	JPY	120,69	1 568,0	0,35 %
Japani yhteensä					**43 060,8**	**9,49 %**
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	141,9	55,1100	CAD	1,53	5 104,1	1,12 %
Canadian Tire	40,0	116,8600	CAD	1,53	3 049,1	0,67 %
CGI	25,6	85,8200	CAD	1,53	1 433,7	0,32 %
National Bank of Canada	38,2	60,5600	CAD	1,53	1 508,4	0,33 %
RioCan Real Estate Investment Trust	23,7	14,9300	CAD	1,53	230,9	0,05 %
Royal Bank of Canada	72,6	91,3500	CAD	1,53	4 327,8	0,95 %
TC Energy	68,2	57,2000	CAD	1,53	2 545,7	0,56 %
TELUS - Non-Canadian customer	369,2	22,5800	CAD	1,53	5 440,1	1,20 %
Kanada yhteensä					**23 639,8**	**5,21 %**
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	389,8	4,2490	EUR	1,00	1 656,1	0,36 %
Portugali yhteensä					**1 656,1**	**0,36 %**
Ranska						
Air Liquide	10,3	127,3500	EUR	1,00	1 305,8	0,29 %
Danone	82,4	61,7800	EUR	1,00	5 090,3	1,12 %
Sanofi	75,5	90,3400	EUR	1,00	6 818,7	1,50 %
Sodexo	27,1	59,4200	EUR	1,00	1 610,3	0,35 %
Vinci RIGHT	120,8		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Vinci	120,8	81,5000	EUR	1,00	9 841,2	2,17 %
Ranska yhteensä					**24 666,4**	**5,43 %**
Saksa						
Fresenius Medical Care	41,3	76,2200	EUR	1,00	3 148,2	0,69 %
Fresenius	113,8	43,9000	EUR	1,00	4 995,0	1,10 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	13,6	229,7000	EUR	1,00	3 121,4	0,69 %
Siemens	21,8	103,7200	EUR	1,00	2 259,9	0,50 %
Saksa yhteensä					**13 524,5**	**2,98 %**
Singapore						
Oversea-Chinese Banking	300,0	9,0000	SGD	1,57	1 725,0	0,38 %
Singapore Telecommunications	1 068,5	2,4600	SGD	1,57	1 679,6	0,37 %
United Overseas Bank	194,1	20,2300	SGD	1,57	2 509,1	0,55 %
Singapore yhteensä					**5 913,6**	**1,30 %**
Sveitsi						
Chubb	30,2	125,8200	USD	1,12	3 385,7	0,75 %
Roche Holding	18,6	327,7000	CHF	1,07	5 729,8	1,26 %
Sveitsi yhteensä					**9 115,5**	**2,01 %**
Yhdysvallat						
Aflac	24,9	35,4600	USD	1,12	788,0	0,17 %
Akamai Technologies	22,8	106,1700	USD	1,12	2 162,6	0,48 %
Alphabet	6,1	1 391,3700	USD	1,12	7 540,0	1,66 %
Amgen	53,5	232,6100	USD	1,12	11 097,3	2,44 %
Anthem	31,5	257,2900	USD	1,12	7 233,8	1,59 %
Archer-Daniels-Midland	121,2	39,5700	USD	1,12	4 279,5	0,94 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
AT&T	505,2	29,7500	USD	1,12	13 408,8	2,95 %
AutoZone	10,7	1 117,3700	USD	1,12	10 659,8	2,35 %
Bristol-Myers Squibb	145,3	57,6100	USD	1,12	7 468,8	1,65 %
Cigna	86,4	185,1300	USD	1,12	14 275,3	3,15 %
Cisco Systems	411,5	46,6000	USD	1,12	17 108,8	3,77 %
Cognizant Technology Solutions	148,2	57,2500	USD	1,12	7 570,2	1,67 %
Comcast	389,8	38,1600	USD	1,12	13 269,5	2,92 %
CVS Health	175,5	64,1000	USD	1,12	10 034,1	2,21 %
DTE Energy	25,8	106,5000	USD	1,12	2 449,9	0,54 %
eBay	223,7	52,1100	USD	1,12	10 398,2	2,29 %
Entergy	28,5	93,2400	USD	1,12	2 373,2	0,52 %
FedEx	14,2	135,8900	USD	1,12	1 718,2	0,38 %
International Business Machines	85,6	119,6600	USD	1,12	9 140,0	2,01 %
j2 Global	41,9	67,2200	USD	1,12	2 514,8	0,55 %
Johnson & Johnson	113,8	138,2200	USD	1,12	14 031,6	3,09 %
Kellogg	43,5	65,2600	USD	1,12	2 532,7	0,56 %
Laboratory Corp of America	65,7	161,1800	USD	1,12	9 442,4	2,08 %
LKQ	288,3	25,6600	USD	1,12	6 600,3	1,45 %
McKesson	34,6	150,4600	USD	1,12	4 645,4	1,02 %
Merck	102,8	76,4000	USD	1,12	7 009,0	1,54 %
Oracle	255,7	55,0600	USD	1,12	12 562,7	2,77 %
People's United Financial	8,6	11,3500	USD	1,12	87,3	0,02 %
PepsiCo	10,7	131,6000	USD	1,12	1 255,6	0,28 %
Pfizer	157,2	32,2700	USD	1,12	4 527,1	1,00 %
Prosperity Bancshares	12,1	58,3700	USD	1,12	628,0	0,14 %
Public Service Enterprise Group	101,7	49,1600	USD	1,12	4 459,7	0,98 %
Sally Beauty Holdings	114,8	12,3700	USD	1,12	1 266,8	0,28 %
Signature Bank/New York NY	51,7	104,6600	USD	1,12	4 823,2	1,06 %
Simon Property Group	75,6	68,8200	USD	1,12	4 641,6	1,02 %
Southern	58,0	51,4800	USD	1,12	2 661,9	0,59 %
Target	53,9	119,1200	USD	1,12	5 731,3	1,26 %
Universal Health Services	86,4	89,3600	USD	1,12	6 889,8	1,52 %
Walgreens Boots Alliance	59,1	41,9600	USD	1,12	2 213,4	0,49 %
Verizon Communications	123,9	54,4100	USD	1,12	6 012,6	1,32 %
Zimmer Biomet Holdings	76,6	116,4000	USD	1,12	7 960,0	1,75 %
Yhdysvallat yhteensä					**265 473,3**	**58,49 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**449 036,8**	**98,93 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**449 036,8**	**98,93 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/CAD 28-09-2020					5,8	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 28-09-2020					-11,8	-0,00 %
FX FWD EUR/DKK 28-09-2020					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 28-09-2020					61,5	0,01 %
FX FWD EUR/HKD 28-09-2020					-139,9	-0,03 %
FX FWD EUR/JPY 28-09-2020					135,2	0,03 %
FX FWD EUR/SGD 28-09-2020					-10,8	-0,00 %
FX FWD EUR/USD 27-07-2020					-2 293,3	-0,51 %
Termiinisopimukset yhteensä					**-2 253,3**	**-0,50 %**
Valuuttajohdannaiset yhteensä					**-2 253,3**	**-0,50 %**
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					**-2 253,3**	**-0,50 %**
Johdannaissopimukset yhteensä					**-2 253,3**	**-0,50 %**
Sijoitukset yhteensä					**446 783,5**	**98,43 %**
Kassa ja muut varat, netto					**7 113,0**	**1,57 %**
Rahaston arvo					**453 896,6**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus I	85,48 %
Tuotto-osuus I	14,34 %
Kasvuosuus C	0,18 %
Tuotto-osuus C	0,00 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
CAD	-22 837,0
CHF	-5 771,1
DKK	-11,4
EUR	383 312,5
GBP	-6 474,2
HKD	-13 146,1
JPY	-42 377,7
SGD	-5 948,8
USD	-288 999,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Nordea Pro Suomi

Sijoitusrahasto Nordea Pro Suomen I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 6,21 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien) vastaavasti 4,14 %.

Rahasto-osuuden kehitys ailahteli alkuvuodesta, kun koronaviruspandemia vaikutti kansainvälisiin markkinoihin. Erityisesti IT-sektorin sekä teollisuustuotteet ja -palvelut -sektorin sijoitukset kehittyivät heikosti. Yksittäisistä omistuksista Caverion ja Tietoevry jäivät jälkeen markkinoiden tuotosta. Ylipainot Orionin ja Elisan defensiivisemmissä osakkeissa puolestaan kasvattivat rahaston tuottoja.

Yksi suurimmista muutoksista oli se, että ostimme lisää Nokian osakkeita. Ne olivat salkussa selvässä alipainossa vuoden alussa, mutta niiden arvostus alkoi näyttää jälleen hieman houkuttelevammalta. Myimme Huhtamäen osakkeita ja ostimme tilalle Kemiraa, sillä Huhtamäen suhteellinen arvostus oli näkemyksemme mukaan liian korkea.

Rahaston sijoitusstrategia on kvantitatiiviseen analyysiin perustuva Enhanced-strategia. Suosimme erityisesti laadukkaita yhtiöitä, joiden arvostus on houkutteleva. Otamme huomioon myös niiden kasvun ja vireen.

Rahaston vastuullisina salkunhoitajina olivat tammikuusta 2016 alkaen Paavo Ahonen ja Ted Roberts. Salkunhoitovastuu siirtyi ensin Marie Karlssonille 21.3.2017 alkaen ja sitten Ruben Knudsenille 1.10.2018.

Ruben Knudsen

Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

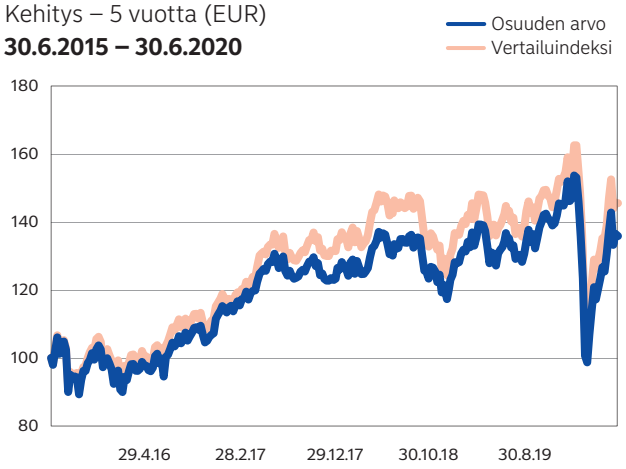
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

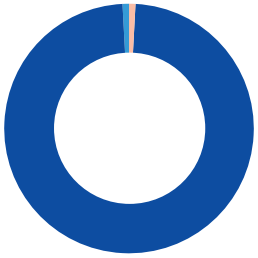
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen oli OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).
Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut ja 1.10.2018 alkaen se on: painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,97 %
- Kotimaiset osakkeet 98,40 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,63 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus C*, EUR	107,93	115,29
Tuotto-osuus C*, EUR	9,95	10,99
Kasvuosuus I*, EUR	111,98	119,40
Tuotto-osuus I*, EUR	41,03	45,23
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	238,1	215,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	54,4	39,6
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 714,8	3 771,0
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	41,2	40,6
Omistajien lukumäärä	882	905
Rahaston arvo, milj. EUR	443,9	477,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 141,5	2 656,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	17,98
Indeksin volatiliteetti, %	16,84
Tracking Error, %	1,96
Active Share, %	11,94
Sharpen luku	0,17
Salkun kiertonopeus, %	23,91
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,86
Juoksevat kulut I, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiiviosuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	385,3	54,1200	EUR	1,00	20 852,3	4,70 %
Sanoma Plc	318,7	8,9600	EUR	1,00	2 855,3	0,64 %
Viestintäpalvelut yhteensä					**23 707,7**	**5,34 %**
Kulutustavarat						
Fiskars	172,4	10,2000	EUR	1,00	1 758,0	0,40 %
Nokian Renkaat	506,6	19,2900	EUR	1,00	9 772,4	2,20 %
Rapala VMC	89,3	2,6400	EUR	1,00	235,9	0,05 %
Tokmanni Group	377,8	13,1400	EUR	1,00	4 964,3	1,12 %
Kulutustavarat yhteensä					**16 730,6**	**3,77 %**
Päivittäistavarat						
Kesko B	1 272,7	15,2600	EUR	1,00	19 420,7	4,37 %
Olvi A	11,1	42,5000	EUR	1,00	473,5	0,11 %
Raisio V	1 456,8	3,0800	EUR	1,00	4 487,0	1,01 %
Päivittäistavarat yhteensä					**24 381,2**	**5,49 %**
Energia						
Neste	592,7	34,4500	EUR	1,00	20 417,6	4,60 %
Energia yhteensä					**20 417,6**	**4,60 %**
Rahoitus						
CapMan	589,0	1,9460	EUR	1,00	1 146,3	0,26 %
eQ Plc	67,4	13,4000	EUR	1,00	902,7	0,20 %
Nordea Bank	5 601,8	6,1050	EUR	1,00	34 198,9	7,70 %
Sampo A	1 235,2	30,2100	EUR	1,00	37 316,5	8,41 %
Rahoitus yhteensä					**73 564,4**	**16,57 %**
Terveydenhuolto						
Oriola B	400,3	2,0050	EUR	1,00	802,6	0,18 %
Orion B	404,6	42,9700	EUR	1,00	17 384,8	3,92 %
Revenio Group Corporation	193,5	28,0000	EUR	1,00	5 416,9	1,22 %
Terveystalo Plc	204,2	8,7700	EUR	1,00	1 790,6	0,40 %
Terveydenhuolto yhteensä					**25 394,8**	**5,72 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	248,7	20,2400	EUR	1,00	5 034,5	1,13 %
Caverion Corporation	888,7	6,0000	EUR	1,00	5 332,0	1,20 %
Enento Group Plc	73,7	36,1000	EUR	1,00	2 659,9	0,60 %
Kone B	552,3	61,3000	EUR	1,00	33 858,7	7,63 %
Konecranes	257,1	19,7500	EUR	1,00	5 078,7	1,14 %
Lassila&Tikanoja	198,4	13,0800	EUR	1,00	2 594,6	0,58 %
Metso	527,9	28,7500	EUR	1,00	15 177,9	3,42 %
Outotec	589,9	4,8500	EUR	1,00	2 861,2	0,64 %
Ponsse	36,3	25,5500	EUR	1,00	927,7	0,21 %
Uponor	386,2	11,8800	EUR	1,00	4 588,5	1,03 %
Valmet Corporation	469,3	22,9700	EUR	1,00	10 778,9	2,43 %
Wärtsilä	2 238,7	7,2080	EUR	1,00	16 136,8	3,64 %
YIT-Yhtymä	460,7	4,8100	EUR	1,00	2 215,8	0,50 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**107 245,3**	**24,16 %**
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	9 419,6	3,8525	EUR	1,00	36 289,0	8,17 %
TietoEVRY Corporation	437,6	24,0600	EUR	1,00	10 529,0	2,37 %
Vaisala A	166,2	32,8000	EUR	1,00	5 452,9	1,23 %
Informaatioteknologia yhteensä					**52 270,9**	**11,78 %**
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	156,8	13,1600	EUR	1,00	2 063,7	0,46 %
Huhtamäki	333,1	34,9800	EUR	1,00	11 653,5	2,63 %
Kemira	837,0	11,3900	EUR	1,00	9 533,6	2,15 %
Metsä Board Corporation B	1 255,8	5,9950	EUR	1,00	7 528,3	1,70 %
Stora Enso R	1 811,7	10,4800	EUR	1,00	18 987,0	4,28 %
UPM-Kymmene	647,5	25,6300	EUR	1,00	16 595,7	3,74 %
Perusteollisuus yhteensä					**66 361,9**	**14,95 %**
Kiinteistöt						
Kojamo plc	447,9	18,7200	EUR	1,00	8 383,9	1,89 %
Kiinteistöt yhteensä					**8 383,9**	**1,89 %**
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	1 087,5	16,8550	EUR	1,00	18 329,3	4,13 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					**18 329,3**	**4,13 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**436 787,5**	**98,40 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**436 787,5**	**98,40 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Telia Company FDR	844,7	3,3240	EUR	1,00	2 807,8	0,63 %
Ruotsi yhteensä					**2 807,8**	**0,63 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**2 807,8**	**0,63 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**2 807,8**	**0,63 %**
Sijoitukset yhteensä					**439 595,4**	**99,03 %**
Kassa ja muut varat, netto					**4 312,0**	**0,97 %**
Rahaston arvo					**443 907,4**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	93,71 %					
Kasvuosuus C	5,79 %					

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tuotto-osuus I	0,38 %					
Tuotto-osuus C	0,12 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Suomi

Sijoitusrahasto Nordea Suomen kasvuosuuden arvo laski 2,77 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien) vastaavasti 4,14 %.

Suomen osakemarkkinat laskivat, mutta kehittyivät paremmin kuin useimmat muut Euroopan osakemarkkinat. Helmikuun lopussa ja maaliskuussa koronaviruspandemia levisi nopeasti, mikä johti riskisijoitusten voimakkaaseen myyntiaaltoon. Osakemarkkinat kuitenkin nousivat huimasti maaliskuun loppupuolen ja kesäkuun lopun välisenä aikana, kun hallitukset ja keskuspankit ryhtyivät nopeasti toteuttamaan raha- ja finanssipoliittisia elvytystoimia. Tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset kulutustavarat ja -palvelut sekä IT-sektoreille ja vähiten sijoitukset rahoitus- ja teollisuustuotteet ja -palvelut -sektoreille.

Rahasto-osuus kehittyi vertailuindeksiä paremmin pääasiassa yksittäisten osakevalintojen ansiosta. Tämä vastaa sijoitusfilosofiaamme, jonka mukaisesti etsimme aliarvostettuja yrityksiä laajan perustekijöihin perustuvan tutkimuksemme avulla. Rahasto-osuuden tuottoa indeksiin nähden tukivat eniten omistuksemme ohjelmistoyritys NetEntissä, peliyhtiö Kindredissä ja Nesteessä. Rahasto-osuuden kehitykseen vaikuttivat negatiivisesti alipainot Wärtsilässä ja Fortumissa. Myös UPM alensi tuottoja.

Hankimme rahastoon uutena omistuksena lemmikkieläintarvikkeiden erikoisliikeketju Mustin & Mirrin. Kasvatimme omistuksiamme Nokiassa, Nokian Renkaissa ja Sammossa. Luovuimme omistuksista Jyske Bankissa, Autolivissä, Trelleborgissa ja Cargotecissä. Lisäksi vähensimme omistuksiamme Stora Ensossa, Orionissa ja Nordeassa.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat tammikuusta 2016 alkaen Paavo Ahonen ja Ted Roberts. Salkunhoitovastuu siirtyi Marie Karlssonille 21.3.2017 alkaen. Salkunhoitovastuun jakavat Marie Karlsson ja Matias Rundgren 26.6.2019 alkaen.

Marie Karlsson ja Matias Rundgren

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

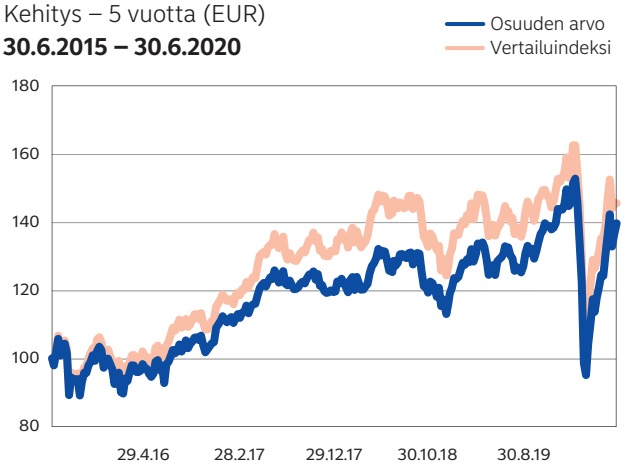
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

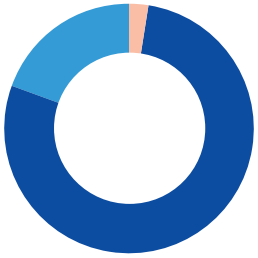
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen oli painorajoitettu OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut ja 1.10.2018 alkaen se on: painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,56 %
- Kotimaiset osakkeet 78,19 %
- Ulkomaiset osakkeet 19,25 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	2 740,31	2 818,36
Tuotto-osuus A*, EUR	1 716,40	1 816,46
Kasvuosuus C*, EUR	2 835,75	2 908,56
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	74 364,8	77 145,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	2 006,0	1 920,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	14,7	82,8
Omistajien lukumäärä	15 988	16 201
Rahaston arvo, milj. EUR	207,3	221,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 383,3	2 922,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 000 osuutta

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	18,63
Indeksin volatiliteetti, %	16,84
Tracking Error, %	3,87
Active Share, %	51,37
Sharpen luku	0,28
Salkun kiertonopeus, %	78,96
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,41
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiiviosuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Rovio Oyj	170,8	5,5300	EUR	1,00	944,5	0,46 %
Viestintäpalvelut yhteensä					**944,5**	**0,46 %**
Kulutustavarat						
Fiskars	85,9	10,2000	EUR	1,00	876,6	0,42 %
Musti Group	114,8	15,9800	EUR	1,00	1 834,4	0,89 %
Nokian Renkaat	406,7	19,2900	EUR	1,00	7 845,7	3,79 %
Tokmanni Group	517,9	13,1400	EUR	1,00	6 804,6	3,28 %
Kulutustavarat yhteensä					**17 361,3**	**8,38 %**
Päivittäistavarat						
Kesko B	922,6	15,2600	EUR	1,00	14 079,4	6,79 %
Raisio V	577,3	3,0800	EUR	1,00	1 778,1	0,86 %
Päivittäistavarat yhteensä					**15 857,6**	**7,65 %**
Energia						
Neste	361,1	34,4500	EUR	1,00	12 439,4	6,00 %
Energia yhteensä					**12 439,4**	**6,00 %**
Rahoitus						
Nordea Bank	1 508,9	6,1050	EUR	1,00	9 211,7	4,44 %
Sampo A	650,7	30,2100	EUR	1,00	19 657,4	9,48 %
Rahoitus yhteensä					**28 869,1**	**13,93 %**
Terveydenhuolto						
Orion B	188,6	42,9700	EUR	1,00	8 103,4	3,91 %
Revenio Group Corporation	89,4	28,0000	EUR	1,00	2 504,6	1,21 %
Terveystalo Plc	567,0	8,7700	EUR	1,00	4 972,3	2,40 %
Terveydenhuolto yhteensä					**15 580,3**	**7,52 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Adapteo	795,5	79,3000	SEK	10,48	6 021,9	2,91 %
Caverion Corporation	343,3	6,0000	EUR	1,00	2 059,7	0,99 %
Enento Group Plc	48,8	36,1000	EUR	1,00	1 763,2	0,85 %
Kone B	160,5	61,3000	EUR	1,00	9 838,3	4,75 %
Uponor	154,1	11,8800	EUR	1,00	1 830,9	0,88 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**21 514,1**	**10,38 %**
Informaatioteknologia, IT						
F-Secure	2 108,8	2,8450	EUR	1,00	5 999,5	2,89 %
Nokia	5 067,6	3,8525	EUR	1,00	19 522,8	9,42 %
Vaisala A	165,3	32,8000	EUR	1,00	5 421,2	2,62 %
Informaatioteknologia yhteensä					**30 943,5**	**14,93 %**
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	237,9	13,1600	EUR	1,00	3 131,3	1,51 %
Huhtamäki	424,6	34,9800	EUR	1,00	14 851,5	7,17 %
Stora Enso R	55,9	10,4800	EUR	1,00	585,5	0,28 %
Perusteollisuus yhteensä					**18 568,3**	**8,96 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**162 078,0**	**78,20 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**162 078,0**	**78,20 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Färsaaret						
Bakkafrost	114,1	601,5000	NOK	10,88	6 309,7	3,04 %
Färsaaret yhteensä					**6 309,7**	**3,04 %**
Malta						
Kindred Group SDB	1 599,4	55,8400	SEK	10,48	8 525,1	4,11 %
Malta yhteensä					**8 525,1**	**4,11 %**
Norja						
Gjensidige Forsikring	354,1	176,4000	NOK	10,88	5 742,0	2,77 %
Norja yhteensä					**5 742,0**	**2,77 %**
Ruotsi						
Hennes & Mauritz B	228,6	132,5500	SEK	10,48	2 892,1	1,40 %
NetEnt B	1 420,8	70,7000	SEK	10,48	9 588,6	4,63 %
Volvo B	394,7	144,1500	SEK	10,48	5 431,5	2,62 %
Ruotsi yhteensä					**17 912,2**	**8,64 %**
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	24,8	593,4000	SEK	10,48	1 403,3	0,68 %
Yhdysvallat yhteensä					**1 403,3**	**0,68 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**39 892,3**	**19,25 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**39 892,3**	**19,25 %**
Sijoitukset yhteensä					**201 970,3**	**97,44 %**
Kassa ja muut varat, netto					**5 296,8**	**2,56 %**
Rahaston arvo					**207 267,1**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	98,32 %
Tuotto-osuus A	1,66 %
Kasvuosuus C	0,02 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Suomi Passiivinen

Sijoitusrahasto Nordea Suomi Passiivinen -rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 5,02 % tammi–kesäkuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksinä käytetty OMX Helsinki Benchmark Cap GTR -tuottoindeksi vastaavasti 4,14 %. Indeksissä ovat mukana osingot. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 4,98 % katsauskauden aikana.

Suomen osakemarkkinat laskivat, mutta kehittyivät paremmin kuin useimmat muut Euroopan osakemarkkinat. Helmikuun lopussa ja maaliskuussa koronaviruspandemia levisi nopeasti, mikä johti riskisijoitusten voimakkaaseen myyntiaaltoon. Osakemarkkinat kuitenkin nousivat huimasti maaliskuun loppupuolen ja kesäkuun lopun välisenä aikana, kun hallitukset ja keskuspankit ryhtyivät nopeasti toteuttamaan raha- ja finanssipoliittisia elvytystoimia. Tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset kulutustavarat ja -palvelut sekä IT-sektoreille ja vähiten sijoitukset rahoitus- ja teollisuustuotteet ja -palvelut -sektoreille.

Vaikka rahaston sijoitusstrategia on passiivinen ja sen rahasto-osuuden kehitys kuvastaa indeksin kehitystä, rahasto-osuuden tuotto jäi kuitenkin hieman vertailuindeksistä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Laura Viitala toiminnan alusta eli 17.9.2008 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Ruben Knudsenille 21.3.2017 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Keväästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä täydellisen replikoinnin avulla eli seuraamaan indeksiä mahdollisimman tarkasti. Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat kuitenkin hieman poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa Nordean vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,88 kesäkuun 2020 lopussa.

Rahaston historialliseen kehitykseen perustuva Tracking Error kertoo, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailuindeksin tuotosta eli miten suuri rahastosijoitukseen liittyvä riski on suhteessa vertailuindeksiin. Mikäli rahaston TE on pieni, kuten indeksiä seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seurailee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Suomi Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä todella pienet, sillä se jäljittelee vertailuindeksiä niin tarkasti kuin mahdollista. TE:n suuruusluokkaan vaikuttaa se, onko luku laskettu päivä-, viikko- vai kuukausihavainnoista.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

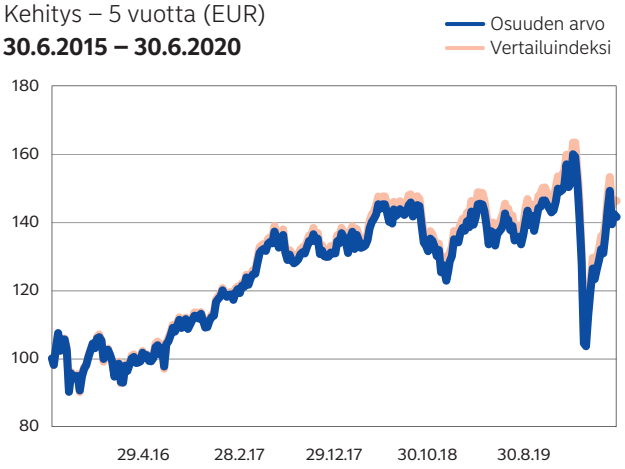
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

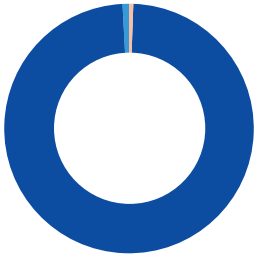
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR). Vertailuindeksin päivittäisenä arvona käytetään indeksin ns. intraday-pistelukua, joka otetaan talteen kello 17.00 eli samaan aikaan kuin rahasto-osuuden arvo lasketaan.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,79 %
- Kotimaiset osakkeet 98,64 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,57 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus B*, EUR	2 718,95	2 862,79
Tuotto-osuus B*, EUR	2 162,12	2 341,43
Kasvuosuus C*, EUR	2 782,53	2 927,70
Tuotto-osuus C*, EUR	9,79	10,60
Kasvuosuus I*, EUR	2 801,33	2 948,05
Tuotto-osuus I*, EUR	2 164,47	2 342,79
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	1 193,2	1 138,4
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	117,1	101,4
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	158,1	115,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	53,0	53,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	6 758,1	7 537,7
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	183,1	254,1
Omistajien lukumäärä	7 741	6 500
Rahaston arvo, milj. EUR	233,2	267,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	492,1	1 089,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	17,43
Indeksin volatiliteetti, %	16,77
Tracking Error, %	0,88
Active Share, %	1,14
Sharpen luku	0,16
Salkun kiertonopeus, %	39,33
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, ja siitä syystä sen Tracking Error ja Active Share ovat pienet. Lisätietoja rahaston salkun koostumuksesta ja Tracking Errorista on esitetty edellisellä sivulla.

Nordea Suomi Passiivinen -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 27.5.2020 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,20 % (aiemmin 0,40 % p.a.).

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,12 % ja lunastukset 0,12 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,13 % ja lunastukset 0,14 %

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Alma Media	63,4	6,8600	EUR	1,00	435,0	0,19 %
Elisa	186,6	54,1200	EUR	1,00	10 100,5	4,33 %
Rovio Oyj	96,5	5,5300	EUR	1,00	533,7	0,23 %
Sanoma Plc	179,9	8,9600	EUR	1,00	1 611,5	0,69 %
Viestintäpalvelut yhteensä					**12 680,7**	**5,44 %**
Kulutustavarat						
Fiskars	108,1	10,2000	EUR	1,00	1 102,3	0,47 %
Harvia Plc	36,2	10,9500	EUR	1,00	396,1	0,17 %
Marimekko	14,7	24,5000	EUR	1,00	359,1	0,15 %
Nokian Renkaat	285,8	19,2900	EUR	1,00	5 512,6	2,36 %
Viking Line	13,5	17,0000	EUR	1,00	230,1	0,10 %
Kulutustavarat yhteensä					**7 600,2**	**3,26 %**
Päivittäistavarat						
Altia Plc	50,8	7,9800	EUR	1,00	405,7	0,17 %
HKScan A	139,9	2,0000	EUR	1,00	279,7	0,12 %
Kesko A	153,0	14,4600	EUR	1,00	2 212,8	0,95 %
Kesko B	546,6	15,2600	EUR	1,00	8 340,9	3,58 %
Olvi A	33,3	42,5000	EUR	1,00	1 413,3	0,61 %
Raisio V	294,0	3,0800	EUR	1,00	905,7	0,39 %
Päivittäistavarat yhteensä					**13 558,2**	**5,81 %**
Energia						
Neste	289,4	34,4500	EUR	1,00	9 970,2	4,28 %
Energia yhteensä					**9 970,2**	**4,28 %**
Rahoitus						
CapMan	285,2	1,9460	EUR	1,00	555,0	0,24 %
eQ Plc	32,0	13,4000	EUR	1,00	429,0	0,18 %
Nordea Bank	3 471,1	6,1050	EUR	1,00	21 191,1	9,09 %
Sampo A	656,9	30,2100	EUR	1,00	19 845,0	8,51 %
Rahoitus yhteensä					**42 020,0**	**18,02 %**
Terveydenhuolto						
Orion A	50,6	43,0000	EUR	1,00	2 175,5	0,93 %
Orion B	168,3	42,9700	EUR	1,00	7 233,3	3,10 %
Terveystalo Plc	140,8	8,7700	EUR	1,00	1 234,8	0,53 %
Terveydenhuolto yhteensä					**10 643,5**	**4,56 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	88,6	20,2400	EUR	1,00	1 793,2	0,77 %
Enento Group Plc	43,8	36,1000	EUR	1,00	1 582,0	0,68 %
Finnair	123,9	0,7990	EUR	1,00	99,0	0,04 %
Finnair	123,9	4,0200	EUR	1,00	498,2	0,21 %
Kone B	350,6	61,3000	EUR	1,00	21 489,8	9,22 %
Konecranes	140,3	19,7500	EUR	1,00	2 771,5	1,19 %
Metso	279,7	28,7500	EUR	1,00	8 042,7	3,45 %
Outotec	314,1	4,8500	EUR	1,00	1 523,5	0,65 %
Uponor	112,7	11,8800	EUR	1,00	1 338,9	0,57 %
Valmet Corporation	289,1	22,9700	EUR	1,00	6 640,0	2,85 %
Wärtsilä	987,9	7,2080	EUR	1,00	7 120,6	3,05 %
YIT-Yhtymä	343,6	4,8100	EUR	1,00	1 652,6	0,71 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**54 552,1**	**23,40 %**
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	5 924,9	3,8525	EUR	1,00	22 825,8	9,79 %
TietoEVRY Corporation	198,2	24,0600	EUR	1,00	4 769,0	2,05 %
Informaatioteknologia yhteensä					**27 594,8**	**11,83 %**
Perusteollisuus						
Huhtamäki	207,4	34,9800	EUR	1,00	7 253,2	3,11 %
Kemira	240,3	11,3900	EUR	1,00	2 736,5	1,17 %
Metsä Board Corporation B	413,2	5,9950	EUR	1,00	2 477,0	1,06 %
Outokumpu	712,7	2,4700	EUR	1,00	1 760,5	0,76 %
Stora Enso R	955,9	10,4800	EUR	1,00	10 017,5	4,30 %
Tikkurila	64,0	12,3000	EUR	1,00	787,5	0,34 %
UPM-Kymmene	406,4	25,6300	EUR	1,00	10 415,5	4,47 %
Perusteollisuus yhteensä					**35 447,7**	**15,20 %**
Kiinteistöt						
Kojamo plc	300,8	18,7200	EUR	1,00	5 631,6	2,42 %
Kiinteistöt yhteensä					**5 631,6**	**2,42 %**
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	610,4	16,8550	EUR	1,00	10 288,7	4,41 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					**10 288,7**	**4,41 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**229 987,8**	**98,64 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**229 987,8**	**98,64 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Telia Company FDR	401,9	3,3240	EUR	1,00	1 335,8	0,57 %
Ruotsi yhteensä					**1 335,8**	**0,57 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**1 335,8**	**0,57 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**1 335,8**	**0,57 %**
Sijoitukset yhteensä					**231 323,6**	**99,21 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kassa ja muut varat, netto					**1 845,8**	**0,79 %**
Rahaston arvo					**233 169,4**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	81,19 %					
Kasvuosuus B	13,91 %					
Kasvuosuus C	1,89 %					
Tuotto-osuus I	1,70 %					
Tuotto-osuus B	1,09 %					
Tuotto-osuus C	0,22 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Uudet Kasvumarkkinat

Sijoitusrahasto Nordea Uudet Kasvumarkkinat -rahaston kasvuosuuden arvo laski 13,27 % tammi–kesäkuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Kehittyvien markkinoiden osakkeet laskivat rajusti ensimmäisellä neljänneksellä. Koronavirustaudin leviäminen johti rajoitustoimiin eri puolilla maailmaa, ja seurauksena oli talouden aktiviteettien jyrkkä hidastuminen kehittyvillä markkinoilla. Tässä ympäristössä USA:n dollarin vahvistuminen lisäsi yleisesti kehittyvien markkinoiden vaikeuksia. Osakkeet laskivat kehittyvillä markkinoilla kehittyneitä voimakkaammin. Brasilia kärsi eniten, ja realin heikentyminen haittasi markkinoita entisestään. Sitä vastoin Kiina piti pintansa muita kehittyviä markkinoita paremmin. Virusepidemian ensireaktiona Kiinan viranomaiset laittoivat Wuhanin kaupungin ja koko laajemman Hubein maakunnan karanteeniin. Näitä toimenpiteitä ryhdyttiin purkamaan vasta ensimmäisen neljänneksen lopulla, ja taloudellinen toiminta alkoi elpyä toisella neljänneksellä. Shenzhenin pörssi oli yksi harvoista positiivisiin lukemiin yltäneistä osakkeiden kauppapaikoista. Lukuisat kehittyvien markkinoiden keskuspankit leikkasivat korkoja tukeakseen taloutta; näihin kuuluivat muun muassa Etelä-Afrikan ja Turkin keskuspankit. Korkojen lasku heikensi valuuttoja, jotka vajosivat entistäkin matalammalle suhteessa dollariin.

Toisella neljänneksellä rahasto onnistui kirimään kiinni osan ensimmäisellä neljänneksellä tapahtuneesta rahasto-osuuden arvonlaskusta, joskaan ei kokonaan. Rahasto-osuuden heikkoon kehitykseen vaikutti etenkin se, että sijoittajat suosivat likvidejä ja vakaampia markkinoita, kuten kehittyneiden maiden osakemarkkinoita. Lähes puolet rahaston sijoituksista on rahoitussektorilla, joka oli yksi pahiten kärsineistä sektoreista uusilla kasvumarkkinoilla. Energiasektori koki suurimman kolauksen, kun öljyn hinta romahti. Energiasektorin osuus rahaston sijoituksista on kuitenkin pieni, joten tappiot olivat vähäiset. Parhaiten menestyi tietoliikennepalvelusektori. Sen osuus rahaston sijoituksista on toiseksi suurin, mutta tämä ei riittänyt paikkaamaan rahoitussektorin heikkoa kehitystä.

Rahaston salkunhoidosta vastasi Claus F. Nielsen joulukuusta 2008 maaliskuuhun 2018. Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Jakob Zierau ja Juliana Hansveden 12.3.2018 alkaen.

Jakob Zierau ja Juliana Hansveden

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

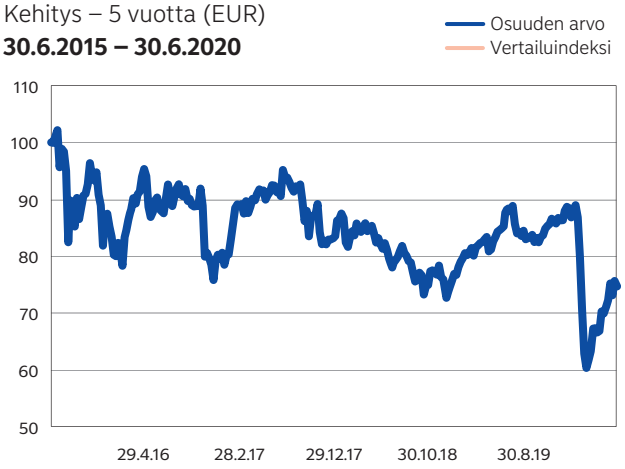
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

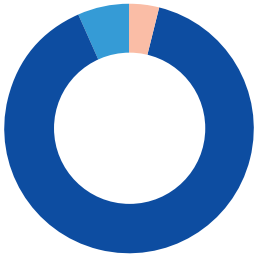
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi 27.11.2017 alkaen oli yhdistelmäindeksi: MSCI Frontier Markets NTR (50 %) ja MSCI Frontier Emerging Markets NTR (50 %). Indeksesissä osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Rahasto luopui vertailuindeksin käytöstä 2.7.2019. Vertailuindeksin kehitystä ei teknisistä syistä voida näyttää yllä olevassa kaaviossa siitä huolimatta, että rahastolla oli vertailuindeksi viiden vuoden tarkastelujakson aikana.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,93 %
- Ulkomaiset osakkeet 89,67 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 6,40 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	906,86	1 045,57
Tuotto-osuus A*, EUR	726,25	849,74
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 594,5	1 765,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	4,4	4,7
Omistajien lukumäärä	5 787	6 249
Rahaston arvo, milj. EUR	14,5	18,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	141,2	529,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	18,29
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,33
Salkun kiertonopeus, %	11,45
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,91
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,20
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevissa kuluissa.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF 0,65 %, rekisteröintimaa Luxemburg

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Arabiemiirikunnat						
Emirates NBD Bank PJSC	160,7	8,8600	AED	4,12	345,9	2,39 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					**345,9**	**2,39 %**
Bangladesh						
BRAC Bank	344,5	31,9000	BDT	95,10	115,5	0,80 %
Square Pharmaceuticals	140,0	172,5000	BDT	95,10	253,9	1,75 %
Bangladesh yhteensä					**369,5**	**2,55 %**
Bermuda						
Credicorp	3,2	133,4400	USD	1,12	379,1	2,62 %
Bermuda yhteensä					**379,1**	**2,62 %**
Caymansaaret						
Sea ADR	8,2	109,5200	USD	1,12	799,2	5,51 %
Caymansaaret yhteensä					**799,2**	**5,51 %**
Egypti						
Commercial International Bank Egypt	121,8	64,5400	EGP	0,06	435,0	3,00 %
Credit Agricole Egypt	54,0	29,6600	EGP	0,06	88,5	0,61 %
Juhayna Food Industries	263,4	7,5000	EGP	0,06	109,3	0,75 %
Egypti yhteensä					**632,7**	**4,37 %**
Filippiinit						
Ayala Land	477,5	33,8000	PHP	55,83	289,1	1,99 %
Ayala	32,6	777,0000	PHP	55,83	453,7	3,13 %
BDO Unibank	146,0	98,0000	PHP	55,83	256,3	1,77 %
Metro Pacific Investments	2 341,7	3,7000	PHP	55,83	155,2	1,07 %
SM Investments	21,4	939,0000	PHP	55,83	360,7	2,49 %
Filippiinit yhteensä					**1 514,9**	**10,45 %**
Iso-Britannia						
Georgia Capital	8,4	471,5000	GBP	0,91	43,6	0,30 %
TBC Bank Group	11,3	878,0000	GBP	0,91	108,7	0,75 %
Iso-Britannia yhteensä					**152,3**	**1,05 %**
Kazakstan						
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	35,2	12,5000	USD	1,12	392,0	2,71 %
Kazakstan yhteensä					**392,0**	**2,71 %**
Kenia						
Equity Group Holdings PLC/Kenya	733,0	34,7000	KES	119,43	213,0	1,47 %
KCB Group	712,1	36,3500	KES	119,43	216,7	1,50 %
Safaricom	2 378,9	28,6500	KES	119,43	570,7	3,94 %
Kenia yhteensä					**1 000,4**	**6,90 %**
Kolumbia						
Banco Davivienda	53,1	28 720,0000	COP	4 232,63	360,3	2,49 %
Kolumbia yhteensä					**360,3**	**2,49 %**
Kuwait						
Kuwait Finance House KSCP	644,9	612,0000	KWD	0,35	1 143,8	7,89 %
National Bank of Kuwait SAKP	530,3	821,0000	KWD	0,35	1 261,9	8,71 %
Kuwait yhteensä					**2 405,7**	**16,60 %**
Luxemburg						
Globant	3,9	147,0300	USD	1,12	512,5	3,54 %
Luxemburg yhteensä					**512,5**	**3,54 %**
Marokko						
Label Vie	1,6	3 198,0000	MAD	10,90	460,2	3,18 %
Marokko yhteensä					**460,2**	**3,18 %**
Mauritius						
MCB Group	53,7	236,0000	MUR	45,00	281,6	1,94 %
Mauritius yhteensä					**281,6**	**1,94 %**
Panama						
InRetail Peru	11,0	33,2000	USD	1,12	325,5	2,25 %
Intercorp Financial Services	3,1	26,9800	USD	1,12	74,2	0,51 %
Panama yhteensä					**399,7**	**2,76 %**
Romania						
Banca Transilvania	831,8	2,1250	RON	0,21	365,2	2,52 %
BRD-Groupe Societe Generale	88,8	11,5800	RON	0,21	212,4	1,47 %
Romania yhteensä					**577,6**	**3,99 %**
Sri Lanka						
Dialog Axiata	6 058,6	11,6000	LKR	208,73	336,7	2,32 %
Sri Lanka yhteensä					**336,7**	**2,32 %**
Unkari						
OTP Bank Nyrt	9,0	11 090,0000	HUF	355,36	281,7	1,94 %
Unkari yhteensä					**281,7**	**1,94 %**
Vietnam						
Kinh Bac City Development Share Holding	449,6	13 850,0000	VND		239,4	1,65 %
Masan Group	160,3	54 100,0000	VND		333,4	2,30 %
Nam Long Investment	315,6	24 500,0000	VND		297,3	2,05 %
Vincom Retail JSC	268,5	24 800,0000	VND		256,0	1,77 %
Vietnam yhteensä					**1 126,1**	**7,77 %**
Yhdysvallat						
EPAM Systems	1,4	248,5800	USD	1,12	302,3	2,09 %
MercadoLibre	0,4	985,7200	USD	1,12	365,8	2,52 %
Yhdysvallat yhteensä					**668,1**	**4,61 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**12 996,3**	**89,68 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**12 996,3**	**89,68 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
Fondul Proprietatea SA/Fund	1 107,5	1,2600	RON	0,21	288,4	1,99 %
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF	26,8	26,6900	USD	1,12	638,6	4,41 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					**926,9**	**6,40 %**
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					**926,9**	**6,40 %**
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					**926,9**	**6,40 %**
Sijoitukset yhteensä					**13 923,2**	**96,07 %**
Kassa ja muut varat, netto					**568,9**	**3,93 %**
Rahaston arvo					**14 492,1**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,78 %					
Tuotto-osuus A	0,22 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma

Sijoitusrahasto Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma -rahaston kasvuosuuden arvo laski 6,97 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI ACWI NTR; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 6,31 %. Rahaston I-osuussarjan arvo laski 6,80 %.

Koronaviruksen leviämisellä oli alkuvuonna syvä vaikutus globaaleihin markkinoihin. Pörssikurssit laskivat kaikkialla kehittyneillä markkinoilla pandemian levitessä ja maiden ryhtyessä rajoitustoimiin viruksen taltuttamiseksi. Useat markkinat laskivat 30–35 %, ja pohjakosketus nähtiin maaliskuun lopulla. Kurssit laskivat myös kehittyvillä markkinoilla, ja eräissä maissa – esimerkiksi Brasiliassa – pörssin arvosta suli jopa 45 %. Samalla muiden hyödykkeiden kuin kullan hinnat laskivat rajusti kysynnän nopean heikkenemisen myötä. Öljymarkkinat joutuivat totaaliseen kaaokseen, kun OPEC ja Venäjä purkivat sopimuksensa tuotannon leikkaamisesta juuri, kun kysynnän näkymät romahtivat. Tämän johti öljyn hinnan yli 60 %:n laskuun. Maaliskuun lopussa globaalien osakemarkkinoiden suunta kääntyi, ja pörssit alkoivat toipua vahvasti varsinkin USA:ssa. Käänne syntyi valtioiden ja keskuspankkien massiivisten, ennätysmäisen voimakkaiden tukitoimien siivittämänä.

Rahasto kärsi koronaviruspandemiasta muun maailman tavoin. Maaliskuun lopussa markkinat kääntyivät kuitenkin nousuun. Rahasto onnistui kirimään kiinni osan rahasto-osuuden arvonlaskusta, joskaan ei kokonaan. Tuottoja kasvatti eniten alipaino energiasektorilla. Öljyn hinta sukelsi yhdessä päivässä lähes 25 %, kun Venäjä kieltäytyi leikkaamasta tuotantoaan vastauksena viruksen jähmettämään kysyntään ja Saudi-Arabia ilmoitti lisäävänsä omaa tuotantoaan. Öljyn hinta kuitenkin kääntyi nousuun myöhemmin toisen neljänneksen aikana. Teollisuustuotteet ja -palvelut -sektorilla rahasto hyötyi siitä, ettei sillä ole sääntöjensä vuoksi omistuksia Boeingissä tai Airbusissa. Molempien yhtiöiden osakekurssit romahtivat keväällä, kun lähestulkoon kaikki maat sulkivat rajansa ja lentoliikenne pysähtyi. Tuotto- ja kasvattivat myös ylipainot Amazonissa, Googlessa ja Alibabassa. Rahaston ylipaino arvoyhtiöissä alensi tuottoja, sillä sijoittajat keskittyivät laatuyhtiöiden osakkeisiin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 3.12.2018 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma on ESG-painotteinen rahasto, jonka osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun. Rahaston sijoitusprosessissa jokaiselle yhtiölle annetaan sisäinen ESG-luokitus, jonka pitää ylittää tietty minimitaso, jotta se voidaan kelpuuttaa sijoituskohteeksi. Rahasto tavoittelee myös vertailuindeksiä 25 % matalampaa hiilijalanjälkeä.

Nordean rahastot eivät yleensä sijoita kansainvälisten sopimusten vastaisia aseita, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

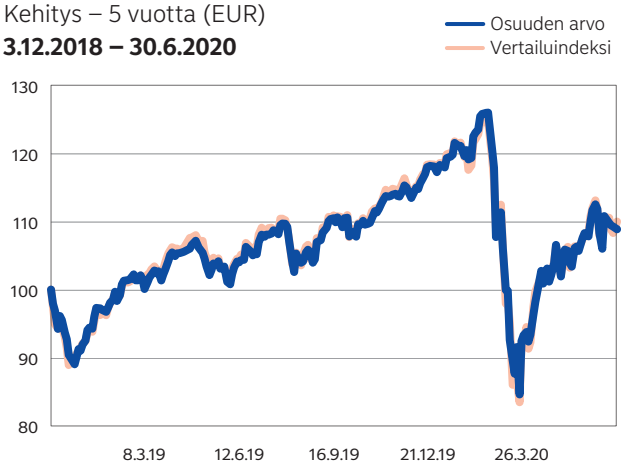
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

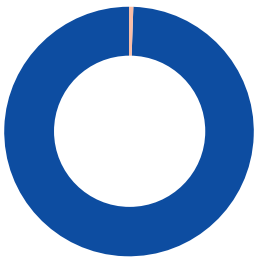
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
3.12.2018 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on toiminnan alusta eli 3.12.2018 alkaen on MSCI ACWI NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,78 %
- Ulkomaiset osakkeet 99,22 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	10,89	11,70
Tuotto-osuus A*, EUR	10,54	11,49
Kasvuosuus C*, EUR	10,25	11,00
Tuotto-osuus C*, EUR	9,13	9,94
Kasvuosuus I*, EUR	9,50	10,19
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	24 275,5	17 783,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	470,1	308,9
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	887,9	192,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	213,2	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	694,3	86,2
Omistajien lukumäärä	13 737	8 835
Rahaston arvo, milj. EUR	286,9	214,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 083,6	869,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 1 osuus

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	66,69
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	35,24
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,90
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	0,91
Juoksevat kulut C, %	0,61
Juoksevat kulut I, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,06
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Täyden joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään 0,50 %. Joustava hinnoittelumenetelmä voi lisätä rahasto-osuuden arvonvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,09 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,13 % ja lunastukset 0,12 %

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	212,4	2,6080	EUR	1,00	554,0	0,19 %
EXOR	15,5	50,2600	EUR	1,00	777,4	0,27 %
Ferrari	6,3	150,4000	EUR	1,00	945,6	0,33 %
Koninklijke Ahold Delhaize	31,7	24,3400	EUR	1,00	772,6	0,27 %
Wolters Kluwer	22,6	69,3000	EUR	1,00	1 564,6	0,55 %
Alankomaat yhteensä					**4 614,1**	**1,61 %**
Arabiemiirikunnat						
Dubai Islamic Bank PJSC	864,4	3,8200	AED	4,12	802,1	0,28 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					**802,1**	**0,28 %**
Australia						
CSL	14,2	287,0000	AUD	1,63	2 502,7	0,87 %
Stockland	319,3	3,3100	AUD	1,63	647,7	0,23 %
Australia yhteensä					**3 150,4**	**1,10 %**
Bermuda						
Axalta Coating Systems	111,4	22,0300	USD	1,12	2 189,0	0,76 %
Luye Pharma Group	713,0	4,7400	HKD	8,69	389,0	0,14 %
Bermuda yhteensä					**2 578,0**	**0,90 %**
Brasilia						
Atacadao	118,4	19,8700	BRL	6,15	382,9	0,13 %
Banco do Brasil	217,2	32,7100	BRL	6,15	1 156,2	0,40 %
Cielo	232,3	4,6200	BRL	6,15	174,7	0,06 %
Brasilia yhteensä					**1 713,7**	**0,60 %**
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	13,7	216,1100	USD	1,12	2 634,3	0,92 %
ANTA Sports Products	101,0	68,4000	HKD	8,69	795,2	0,28 %
China Conch Venture Holdings	263,5	32,7000	HKD	8,69	991,9	0,35 %
China Medical System Holdings	208,0	9,1300	HKD	8,69	218,6	0,08 %
HUYA ADR	19,8	19,3300	USD	1,12	341,5	0,12 %
Shenzhou International Group Holdings	33,2	93,4000	HKD	8,69	357,0	0,12 %
Tencent Holdings	50,1	498,6000	HKD	8,69	2 875,5	1,00 %
Caymansaaret yhteensä					**8 214,1**	**2,86 %**
Chile						
Aguas Andinas	3 176,6	276,8600	CLP	922,00	953,9	0,33 %
Chile yhteensä					**953,9**	**0,33 %**
Espanja						
Aena SME	10,9	119,1000	EUR	1,00	1 299,0	0,45 %
Amadeus IT Group	15,4	45,6700	EUR	1,00	703,2	0,25 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	440,3	3,0000	EUR	1,00	1 320,8	0,46 %
Espanja yhteensä					**3 323,1**	**1,16 %**
Etelä-Afrikka						
Absa Group	50,9	8 601,0000	ZAR	19,48	224,5	0,08 %
FirstRand	232,9	3 813,0000	ZAR	19,48	455,8	0,16 %
Impala Platinum Holdings	69,6	11 553,0000	ZAR	19,48	412,7	0,14 %
RMB Holdings	77,4	157,0000	ZAR	19,48	6,2	0,00 %
Standard Bank Group	42,3	10 452,0000	ZAR	19,48	226,9	0,08 %
Etelä-Afrikka yhteensä					**1 326,1**	**0,46 %**
Etelä-Korea						
KB Financial Group	14,7	33 950,0000	KRW	1 345,30	371,7	0,13 %
LG Household & Health Care	1,3	1 346 000,0000	KRW	1 345,30	1 291,7	0,45 %
Samsung Electronics	49,4	52 800,0000	KRW	1 345,30	1 937,5	0,68 %
Shinhan Financial Group	16,0	28 750,0000	KRW	1 345,30	342,6	0,12 %
SK Hynix	6,3	85 100,0000	KRW	1 345,30	396,6	0,14 %
Woori Financial Group	38,1	8 810,0000	KRW	1 345,30	249,7	0,09 %
Etelä-Korea yhteensä					**4 589,8**	**1,60 %**
Hongkong						
BYD Electronic International	132,0	17,7400	HKD	8,69	269,6	0,09 %
China Resources Pharmaceutical Group	346,5	4,4700	HKD	8,69	178,3	0,06 %
CSPC Pharmaceutical Group	305,2	14,6400	HKD	8,69	514,3	0,18 %
Hang Seng Bank	46,9	130,1000	HKD	8,69	702,4	0,24 %
PCCW	1 986,0	4,4200	HKD	8,69	1 010,5	0,35 %
Sun Art Retail Group	284,5	13,2400	HKD	8,69	433,6	0,15 %
Hongkong yhteensä					**3 108,7**	**1,08 %**
Intia						
Infosys ADR	89,6	9,5950	USD	1,12	767,1	0,27 %
Intia yhteensä					**767,1**	**0,27 %**
Irlanti						
Kerry Group	0,3	108,9000	EUR	1,00	31,7	0,01 %
Medtronic	33,6	89,4000	USD	1,12	2 683,5	0,94 %
Irlanti yhteensä					**2 715,2**	**0,95 %**
Iso-Britannia						
3i Group	83,8	828,6000	GBP	0,91	762,0	0,27 %
Ashtead Group	44,4	2 695,0000	GBP	0,91	1 312,1	0,46 %
AstraZeneca	14,8	8 424,0000	GBP	0,91	1 366,4	0,48 %
BT Group	205,5	114,1500	GBP	0,91	257,5	0,09 %
Burberry Group	20,0	1 585,0000	GBP	0,91	347,8	0,12 %
Legal & General Group	413,2	219,1000	GBP	0,91	993,7	0,35 %
Next	9,2	4 874,0000	GBP	0,91	493,2	0,17 %
Rio Tinto	2,6	4 512,0000	GBP	0,91	128,7	0,04 %
Segro	189,4	894,0000	GBP	0,91	1 858,9	0,65 %
Unilever	53,1	4 380,3200	GBP	0,91	2 554,8	0,89 %
Iso-Britannia yhteensä					**10 075,0**	**3,51 %**
Israel						
Nice	12,5	64 650,0000	ILS	3,89	2 081,4	0,73 %
Israel yhteensä					**2 081,4**	**0,73 %**
Itävalta						
Erste Group Bank	35,7	20,5100	EUR	1,00	731,3	0,25 %
Itävalta yhteensä					**731,3**	**0,25 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Japani						
Central Japan Railway	12,3	16 690,0000	JPY	120,69	1 701,0	0,59 %
Dai Nippon Printing	20,6	2 469,0000	JPY	120,69	421,4	0,15 %
Kyushu Railway	6,2	2 799,0000	JPY	120,69	143,8	0,05 %
Mitsubishi Chemical Holdings	158,6	627,4000	JPY	120,69	824,5	0,29 %
Mizuho Financial Group	328,7	132,2000	JPY	120,69	360,1	0,13 %
Nintendo	3,4	48 010,0000	JPY	120,69	1 352,5	0,47 %
Nomura Research Institute	51,1	2 927,0000	JPY	120,69	1 239,3	0,43 %
NTT DOCOMO	87,0	2 882,0000	JPY	120,69	2 077,5	0,72 %
ORIX	44,5	1 328,5000	JPY	120,69	489,8	0,17 %
Otsuka Holdings	42,5	4 699,0000	JPY	120,69	1 654,7	0,58 %
Otsuka	12,6	5 680,0000	JPY	120,69	593,0	0,21 %
Panasonic	88,7	939,6000	JPY	120,69	690,6	0,24 %
Resona Holdings	150,0	367,8000	JPY	120,69	457,1	0,16 %
Sekisui House	65,2	2 052,5000	JPY	120,69	1 108,8	0,39 %
Shimizu	58,3	885,0000	JPY	120,69	427,5	0,15 %
Sony	22,4	7 384,0000	JPY	120,69	1 370,5	0,48 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	48,9	3 032,0000	JPY	120,69	1 228,5	0,43 %
Suntory Beverage & Food	14,9	4 205,0000	JPY	120,69	519,1	0,18 %
Takeda Pharmaceutical	30,4	3 848,0000	JPY	120,69	969,3	0,34 %
Tokyo Electron	4,3	26 440,0000	JPY	120,69	942,0	0,33 %
Toppan Printing	64,7	1 797,0000	JPY	120,69	963,4	0,34 %
Yamaha Motor	49,7	1 688,0000	JPY	120,69	695,1	0,24 %
Japani yhteensä					**20 229,7**	**7,05 %**
Jersey						
Ferguson	21,8	6 588,0000	GBP	0,91	1 577,0	0,55 %
Jersey yhteensä					**1 577,0**	**0,55 %**
Kanada						
Bank of Montreal	47,4	70,8600	CAD	1,53	2 191,8	0,76 %
Hydro One	160,6	25,2100	CAD	1,53	2 642,0	0,92 %
Kinross Gold	215,2	9,5800	CAD	1,53	1 345,3	0,47 %
Lundin Mining	196,2	7,2200	CAD	1,53	924,4	0,32 %
Manulife Financial	159,5	18,1500	CAD	1,53	1 889,1	0,66 %
Quebecor	66,0	29,0500	CAD	1,53	1 251,2	0,44 %
Kanada yhteensä					**10 243,8**	**3,57 %**
Kiina						
China CITIC Bank	1 799,0	3,3800	HKD	8,69	700,0	0,24 %
China Construction Bank	1 096,0	6,2700	HKD	8,69	791,0	0,28 %
China Vanke	78,5	24,5000	HKD	8,69	221,4	0,08 %
GoerTek	67,9	29,3600	CNY	0,13	251,5	0,09 %
Industrial & Commercial Bank of China	1 876,0	4,7000	HKD	8,69	1 015,0	0,35 %
Ping An Insurance Group Co of China	121,5	77,5000	HKD	8,69	1 083,9	0,38 %
Kiina yhteensä					**4 062,8**	**1,42 %**
Kolumbia						
Grupo de Inversiones Suramericana	200,1	18 700,0000	COP	4 232,63	883,9	0,31 %
Kolumbia yhteensä					**883,9**	**0,31 %**
Meksiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	30,3	258,6500	MXN	25,96	301,6	0,11 %
Grupo Financiero Banorte	174,9	78,4800	MXN	25,96	528,7	0,18 %
Kimberly-Clark de Mexico	577,8	34,4600	MXN	25,96	766,9	0,27 %
Meksiko yhteensä					**1 597,2**	**0,56 %**
Norja						
DNB	121,0	126,7500	NOK	10,88	1 410,0	0,49 %
Orkla	222,2	84,2000	NOK	10,88	1 719,6	0,60 %
Norja yhteensä					**3 129,6**	**1,09 %**
Qatar						
Commercial Bank PSQC/The	370,2	3,8000	QAR	4,08	344,7	0,12 %
Qatar yhteensä					**344,7**	**0,12 %**
Ranska						
AXA	77,7	18,4080	EUR	1,00	1 430,6	0,50 %
Eiffage	17,6	80,5000	EUR	1,00	1 416,2	0,49 %
Kering	1,9	479,2000	EUR	1,00	893,2	0,31 %
L'Oreal	8,4	285,3000	EUR	1,00	2 383,1	0,83 %
Peugeot	35,4	14,2200	EUR	1,00	503,6	0,18 %
Vivendi	53,4	22,7700	EUR	1,00	1 215,0	0,42 %
Ranska yhteensä					**7 841,7**	**2,73 %**
Ruotsi						
Assa Abloy B	62,1	188,9500	SEK	10,48	1 120,7	0,39 %
Boliden	67,8	209,1000	SEK	10,48	1 353,0	0,47 %
Essity B	13,0	300,8000	SEK	10,48	372,5	0,13 %
Volvo B	80,6	144,1500	SEK	10,48	1 109,2	0,39 %
Ruotsi yhteensä					**3 955,4**	**1,38 %**
Saksa						
adidas	4,8	231,6000	EUR	1,00	1 104,5	0,39 %
SAP	8,9	123,0600	EUR	1,00	1 093,6	0,38 %
Vonovia	44,3	54,8000	EUR	1,00	2 428,1	0,85 %
Saksa yhteensä					**4 626,2**	**1,61 %**
Sveitsi						
Barry Callebaut	0,4	1 806,0000	CHF	1,07	653,1	0,23 %
Cie Financiere Richemont	9,3	59,8800	CHF	1,07	525,6	0,18 %
Nestle	23,1	105,1200	CHF	1,07	2 280,3	0,79 %
Roche Holding	9,3	327,7000	CHF	1,07	2 862,4	1,00 %
Swisscom	4,6	497,0000	CHF	1,07	2 125,3	0,74 %
Sveitsi yhteensä					**8 446,7**	**2,94 %**
Taiwan						
Fubon Financial Holding	480,0	43,9000	TWD	33,01	638,3	0,22 %
Hotai Motor	50,0	703,0000	TWD	33,01	1 064,8	0,37 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	251,0	313,0000	TWD	33,01	2 379,9	0,83 %
Taiwan yhteensä					**4 083,0**	**1,42 %**
Tanska						
DSV Panalpina A/S	5,6	805,4000	DKK	7,45	605,4	0,21 %
Tanska yhteensä					**605,4**	**0,21 %**
Thaimaa						
Advanced Info Service	193,2	185,0000	THB	34,62	1 032,3	0,36 %
Home Product Center	983,8	15,4000	THB	34,62	437,6	0,15 %
Thaimaa yhteensä					**1 469,9**	**0,51 %**

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tsekki						
Moneta Money Bank	218,9	53,9000	CZK	26,73	441,4	0,15 %
Tsekki yhteensä					**441,4**	**0,15 %**
Unkari						
Richter Gedeon Nyrt	14,6	6 495,0000	HUF	355,36	266,0	0,09 %
Unkari yhteensä					**266,0**	**0,09 %**
Uusi-Seelanti						
Meridian Energy	998,2	4,8100	NZD	1,75	2 744,8	0,96 %
Uusi-Seelanti yhteensä					**2 744,8**	**0,96 %**
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC ADR	82,9	11,3600	USD	1,12	840,7	0,29 %
Venäjä yhteensä					**840,7**	**0,29 %**
Yhdysvallat						
AbbVie	22,6	96,1900	USD	1,12	1 943,0	0,68 %
Adobe	6,8	429,1200	USD	1,12	2 590,8	0,90 %
Advanced Micro Devices	25,2	52,4400	USD	1,12	1 176,8	0,41 %
Air Products and Chemicals	13,2	237,2600	USD	1,12	2 794,4	0,97 %
Akamai Technologies	7,6	106,1700	USD	1,12	718,6	0,25 %
Allstate	20,6	95,8500	USD	1,12	1 759,9	0,61 %
Alphabet	6,4	1 391,3700	USD	1,12	7 904,9	2,76 %
Amazon.com	3,8	2 714,2000	USD	1,12	9 315,7	3,25 %
American Express	14,8	93,7800	USD	1,12	1 242,1	0,43 %
American Financial Group	13,6	61,6900	USD	1,12	745,9	0,26 %
American Water Works	4,7	126,1300	USD	1,12	526,6	0,18 %
Amgen	15,2	232,6100	USD	1,12	3 157,6	1,10 %
Apple	30,4	363,8600	USD	1,12	9 857,7	3,44 %
AvalonBay Communities	5,0	152,2300	USD	1,12	676,1	0,24 %
Bank of America	122,4	23,4200	USD	1,12	2 558,3	0,89 %
Biogen	2,2	260,7400	USD	1,12	502,7	0,18 %
Booking Holdings	0,4	1 576,3500	USD	1,12	534,4	0,19 %
Boston Properties	10,2	88,8100	USD	1,12	809,7	0,28 %
Bristol-Myers Squibb	30,6	57,6100	USD	1,12	1 574,4	0,55 %
Cigna	6,8	185,1300	USD	1,12	1 124,3	0,39 %
Cintas	11,6	263,4400	USD	1,12	2 731,6	0,95 %
Citizens Financial Group	57,5	24,7900	USD	1,12	1 271,1	0,44 %
Coca-Cola	23,7	44,2800	USD	1,12	936,2	0,33 %
Crown Castle International	8,2	163,9600	USD	1,12	1 197,2	0,42 %
CSX	26,7	68,3600	USD	1,12	1 625,9	0,57 %
Digital Realty Trust	1,7	140,1300	USD	1,12	213,9	0,07 %
Dropbox	10,0	21,5000	USD	1,12	191,3	0,07 %
Ecolab	8,6	194,7400	USD	1,12	1 495,6	0,52 %
Eli Lilly and	14,7	162,7600	USD	1,12	2 131,8	0,74 %
Eversource Energy	34,1	83,0500	USD	1,12	2 525,8	0,88 %
Fifth Third Bancorp	62,5	18,9600	USD	1,12	1 057,0	0,37 %
Fortinet	5,2	136,0700	USD	1,12	635,6	0,22 %
Fortune Brands Home & Security	5,3	63,2000	USD	1,12	298,7	0,10 %
HCA Healthcare	11,5	94,5800	USD	1,12	967,8	0,34 %
HD Supply Holdings	20,9	33,8200	USD	1,12	629,8	0,22 %
Hershey	11,0	128,0600	USD	1,12	1 262,4	0,44 %
Hilton Worldwide Holdings	16,6	72,6300	USD	1,12	1 076,4	0,38 %
Home Depot	17,1	247,1200	USD	1,12	3 759,8	1,31 %
HP	72,0	17,0800	USD	1,12	1 097,1	0,38 %
Illumina	1,6	362,9700	USD	1,12	505,5	0,18 %
Intel	46,6	59,6000	USD	1,12	2 479,0	0,86 %
IQVIA Holdings	7,6	138,3400	USD	1,12	942,1	0,33 %
Iron Mountain	17,8	25,7200	USD	1,12	408,6	0,14 %
J M Smucker	11,2	105,0000	USD	1,12	1 050,6	0,37 %
Johnson & Johnson	10,8	138,2200	USD	1,12	1 327,8	0,46 %
Jones Lang LaSalle	3,2	101,4900	USD	1,12	288,0	0,10 %
Keysight Technologies	1,9	100,5300	USD	1,12	166,7	0,06 %
Kimberly-Clark	2,9	140,2100	USD	1,12	358,4	0,12 %
Lam Research	2,3	322,5800	USD	1,12	673,5	0,23 %
Lennar	33,5	60,3800	USD	1,12	1 803,0	0,63 %
Lincoln National	24,1	35,6000	USD	1,12	765,4	0,27 %
Masco	8,2	49,1550	USD	1,12	359,7	0,13 %
Mastercard	7,9	292,9800	USD	1,12	2 071,3	0,72 %
McDonald's	7,1	182,8200	USD	1,12	1 159,9	0,40 %
Merck	36,0	76,4000	USD	1,12	2 454,3	0,86 %
Mettler-Toledo International	1,6	779,9000	USD	1,12	1 090,3	0,38 %
Microsoft	53,9	199,7500	USD	1,12	9 598,9	3,35 %
Mosaic	70,9	12,4600	USD	1,12	788,3	0,27 %
Netflix	3,4	453,5700	USD	1,12	1 366,2	0,48 %
Nucor	40,5	40,5500	USD	1,12	1 466,7	0,51 %
NVIDIA	8,0	379,0100	USD	1,12	2 718,7	0,95 %
Okta	2,1	198,9300	USD	1,12	378,7	0,13 %
Oracle	35,3	55,0600	USD	1,12	1 735,0	0,60 %
PACCAR	14,0	73,4800	USD	1,12	917,1	0,32 %
People's United Financial	82,3	11,3500	USD	1,12	833,6	0,29 %
PepsiCo	16,0	131,6000	USD	1,12	1 881,7	0,66 %
Procter & Gamble	25,6	118,7000	USD	1,12	2 709,7	0,94 %
Prudential Financial	24,0	59,3200	USD	1,12	1 270,0	0,44 %
Quest Diagnostics	2,4	110,5400	USD	1,12	240,0	0,08 %
Robert Half International	29,5	51,7700	USD	1,12	1 363,0	0,48 %
Rockwell Automation	9,6	209,6500	USD	1,12	1 799,8	0,63 %
S&P Global	9,5	323,4900	USD	1,12	2 735,7	0,95 %
salesforce.com	14,5	184,8400	USD	1,12	2 384,1	0,83 %
ServiceNow	6,1	398,0200	USD	1,12	2 158,0	0,75 %
Simon Property Group	17,7	68,8200	USD	1,12	1 086,3	0,38 %
Sirius XM Holdings	374,4	5,6750	USD	1,12	1 895,9	0,66 %
Snap-on	7,8	135,9700	USD	1,12	951,4	0,33 %
Starbucks	23,8	73,3200	USD	1,12	1 555,0	0,54 %
Target	12,5	119,1200	USD	1,12	1 331,9	0,46 %
Texas Instruments	20,4	126,8000	USD	1,12	2 306,6	0,80 %
United Rentals	11,6	146,5000	USD	1,12	1 511,7	0,53 %
UnitedHealth Group	10,0	288,9800	USD	1,12	2 568,9	0,90 %
Walmart	6,3	119,4700	USD	1,12	668,6	0,23 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Wayfair	1,3	200,8800	USD	1,12	229,8	0,08 %
Verizon Communications	78,5	54,4100	USD	1,12	3 811,6	1,33 %
Visa	17,2	191,3500	USD	1,12	2 930,2	1,02 %
Workday	4,2	187,2700	USD	1,12	705,9	0,25 %
Vornado Realty Trust	49,0	38,0100	USD	1,12	1 663,3	0,58 %
Zoetis	20,2	133,7800	USD	1,12	2 411,9	0,84 %
Yhdysvallat yhteensä					**156 497,3**	**54,55 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**284 631,1**	**99,22 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**284 631,1**	**99,22 %**
Sijoitukset yhteensä					**284 631,1**	**99,22 %**
Kassa ja muut varat, netto					**2 230,7**	**0,78 %**
Rahaston arvo					**286 861,8**	

Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:	
Kasvuosuus A	92,12 %
Kasvuosuus C	3,17 %
Kasvuosuus I	2,30 %
Tuotto-osuus A	1,73 %
Tuotto-osuus C	0,68 %

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Venäjä

Sijoitusrahasto Nordea Venäjän kasvuosuuden arvo laski 17,72 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI Russia 10/40 NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 16,51 %.

Venäjän osakemarkkinat nousivat uusiin huippuihin vuoden alussa, mutta sitten iskuja sateli kahdesta suunnasta: toisaalta koronaviruspandemian, toisaalta öljyn hinnan rajun laskun vuoksi. Öljyn hinta romahti yhdessä ainoassa päivässä lähes 25 %. Tämä tapahtui sen jälkeen, kun Venäjä kieltäytyi leikkaamasta tuotantoaan vastauksena viruksen jähmettämään kysyntään ja Saudi-Arabia ilmoitti lisäävänsä omaa tuotantoaan. Öljyn hintaromahdus ja koronaviruspandemian nostattama kasvava hätä ravistelivat koko Venäjää ja laukaisivat laajan rintaman myyntiryntäyksen sekä paikallisten että kansainvälisten sijoittajien keskuudessa. Venäläisten öljy- ja kaasuyhtiöiden – etenkin Rosneftin – osakkeet laskivat jyrkästi öljyn hintakehityksen painamina. Maaliskuun puolivälin jälkeen Venäjän osakemarkkinat ovat hieman palautuneet tappioistaan, mutta eivät missään nimessä kokonaan.

Rahasto-osuuden kehitys ailahteli voimakkaasti vuoden alkupuoliskolla. Rahasto-osuuden tuotto oli erittäin heikko sekä absoluuttisesti että suhteessa vertailuindeksiin. Perusteollisuuden sijoitukset olivat rahastossa alipainossa. Sektori menestyi suhteellisen hyvin, sillä erittäin heikko rupla paransi venäläisyritysten kilpailukykyä. Sektoriin sisältyvät myös kullantuottajayritykset, joiden kurssit nousivat jyrkästi koronakriisin aikana. Rahastolla ei ollut omistuksia näissä yhtiöissä, mikä alensi tuottoja. Ostimme sittemmin venäläisen kultakaivosyhtiö Polyus PJSC:n osakkeita. Rahaston tuottoja kasvatti energiasektorin omistusten suhteellisen pieni osuus.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Ulderup 30.4.2015 alkaen.

Per Ulderup

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,04–0,05 %. Rahasto ei katsauskauden aikana ole antanut tai ottanut arvopapereita lainaksi.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

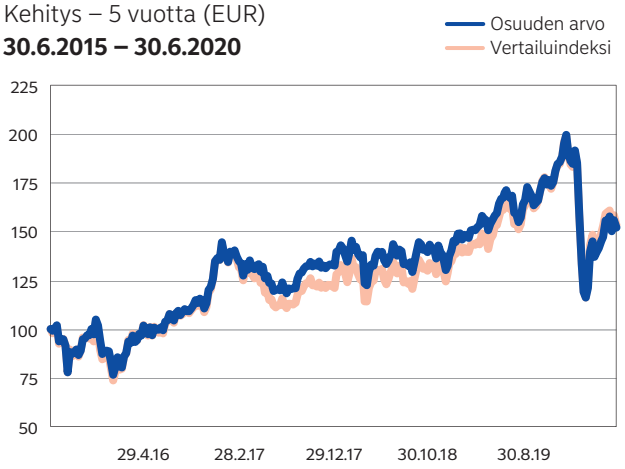
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

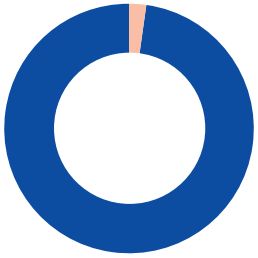
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on MSCI Russia 10/40 NTR -tuottoindeksi 1.5.2012 alkaen. NTR-indeksissä osingot ovat mukana verojen jälkeen. Indeksissä yhden yksittäisen yhtiön (liikkeeseenlaskijan) painoa rahaston salkussa koskee 10/40 %:n rajoitus.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,24 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,76 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, EUR	1 529,87	1 859,40
Tuotto-osuus A*, EUR	1 143,90	1 432,50
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	8 283,8	8 939,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	75,4	129,0
Omistajien lukumäärä	18 403	19 182
Rahaston arvo, milj. EUR	127,6	168,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 278,7	2 785,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

* 100 osuutta

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	22,46
Indeksin volatiliteetti, %	20,60
Tracking Error, %	3,28
Active Share, %	19,44
Sharpen luku	0,40
Salkun kiertonopeus, %	-24,93
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahasto on aktiivisesti hallinnoitu, ja sen sijoitusuniversumi on keskittynyt. Keskittyneisyyden aste rajoittaa yleensä saavutettavissa olevaa Active Share -lukua eli aktiiviosuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaisia ja/tai tehokkaan salkunhoidon menetelmiä seuraavasti:
Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
X5 Retail Group GDR	199,1	35,1000	USD	1,12	6 233,9	4,89 %
Yandex	91,3	48,9900	USD	1,12	3 990,4	3,13 %
Alankomaat yhteensä					**10 224,4**	**8,01 %**
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Mail.Ru Group GDR	72,2	22,4500	USD	1,12	1 445,4	1,13 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					**1 445,4**	**1,13 %**
Kypros						
Etalon Group GDR	362,1	1,3750	USD	1,12	444,2	0,35 %
Globaltrans Investment GDR	303,7	5,4500	USD	1,12	1 476,5	1,16 %
TCS Group Holding GDR	47,4	20,1500	USD	1,12	851,4	0,67 %
Kypros yhteensä					**2 772,1**	**2,17 %**
Venäjä						
Alrosa PJSC	4 265,1	0,9070	USD	1,12	3 451,5	2,71 %
Cherkizovo Group PJSC	62,5	24,4189	USD	1,12	1 362,5	1,07 %
Detsky Mir PJSC	507,4	1,4195	USD	1,12	642,5	0,50 %
Gazprom PJSC ADR	1 816,8	5,4200	USD	1,12	8 785,4	6,89 %
Inter RAO UES PJSC	76 834,1	0,0682	USD	1,12	4 672,5	3,66 %
LSR Group PJSC	72,4	9,9755	USD	1,12	644,3	0,50 %
LUKOIL PJSC ADR	186,8	74,9800	USD	1,12	12 497,5	9,79 %
Magnit PJSC	112,6	57,2139	USD	1,12	5 747,3	4,50 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	4 965,0	0,5273	USD	1,12	2 335,8	1,83 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	296,8	26,3900	USD	1,12	6 988,8	5,48 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	162,4	9,2350	USD	1,12	1 337,7	1,05 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 151,8	4,6442	USD	1,12	4 772,4	3,74 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	2 580,8	1,5971	USD	1,12	3 677,3	2,88 %
Novatek PJSC GDR	31,2	142,8000	USD	1,12	3 980,1	3,12 %
Novatek PJSC	195,8	14,2986	USD	1,12	2 498,1	1,96 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	328,3	19,8800	USD	1,12	5 822,2	4,56 %
PhosAgro PJSC GDR	436,0	12,3600	USD	1,12	4 808,3	3,77 %
Polyus PJSC	39,9	167,6996	USD	1,12	5 972,6	4,68 %
Rosneft Oil Co PJSC GDR	1 104,8	5,0540	USD	1,12	4 981,5	3,90 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	78,2	11,3600	USD	1,12	793,1	0,62 %
Sberbank of Russia PJSC	2 593,3	2,8534	USD	1,12	6 601,8	5,17 %
Sberbank of Russia PJSC	1 180,6	2,6479	USD	1,12	2 789,2	2,19 %
Severstal PAO GDR	409,7	12,1100	USD	1,12	4 426,0	3,47 %
Surgutneftegas PJSC ADR	286,7	5,3450	USD	1,12	1 367,4	1,07 %
Surgutneftegas PJSC	7 224,2	0,4940	USD	1,12	3 184,0	2,50 %
Tatneft PJSC ADR	13,3	47,0200	USD	1,12	557,8	0,44 %
Tatneft PJSC	391,3	7,8506	USD	1,12	2 740,6	2,15 %
Tatneft PJSC	390,3	7,6103	USD	1,12	2 650,4	2,08 %
TMK PJSC	268,9	0,8435	USD	1,12	202,3	0,16 %
Venäjä yhteensä					**110 291,0**	**86,44 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**124 732,9**	**97,76 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**124 732,9**	**97,76 %**
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI Russia 10 Id 9/2020	0,1		USD	1,12		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					**0,00 %**	
Osakejohdannaiset yhteensä					**0,00 %**	
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					**0,00 %**	
Johdannaissopimukset yhteensä					**0,00 %**	
Sijoitukset yhteensä					**124 732,9**	**97,76 %**
Kassa ja muut varat, netto					**2 860,4**	**2,24 %**
Rahaston arvo					**127 593,3**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,32 %					
Tuotto-osuus A	0,68 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Tiedot perustuvat 30.6.2020 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tilikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktiota tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia.

Johdannaiset	
Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut osakefutuurit	54,1
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet
BofA Securities Europe SA

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Nordea Private Banking Norsk Aksje Porteføljen kasvuosuuden arvo laski 18,94 % Norjan kruunuissa mitattuna tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksi (OBX NTR -tuottoindeksi, osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 15,21 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alkupuoliskon hallitseva tekijä markkinoilla oli Kiinan Wuhanista maailmalle levinnyt koronaviruspandemia. Useimmat maat yrittivät estää virusta leviämästä sulkemalla rajojaan ja asettamalla erilaisia rajoituksia, mikä puolestaan rampautti taloutta. Yhtä nopeaa ja voimakasta työttömyyden kasvua ei ole nähty sitten 1930-luvun laman. Kun taloudellinen toimeliaisuus loppui, yritysten tulokset supistuivat ja kansainväliset osakemarkkinat laskivat merkittävästi. Sen jälkeen useimmat keskuspankit ovat pyrkineet tukemaan maailmantaloutta jättimäisillä raha- ja finanssipoliittisilla elvytyspaketeilla. Pandemiasta ei ole vielä päästy eroon, mutta useissa maissa taloudellinen toimeliaisuus on asteittain lisääntymässä.

Norjan osakemarkkinat ovat nousseet yli 23 %:lla maaliskuun pohjalukemista. Eniten rahaston tuottoja kasvatti sisustustuotteita myyvä Kid, jonka liikevaihto ja marginaalit kehittyivät vahvasti. Yhtiön osakekurssi nousi lähes 60 %. Öljyn kysynnän hiipuminen laski öljyn hintaa 40 %. Eniten salkun kehitystä heikensi öljy-yhtiö Aker BP, jonka osakekurssi laski 37 %.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jakob Vossgård toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

Jakob Vossgård

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

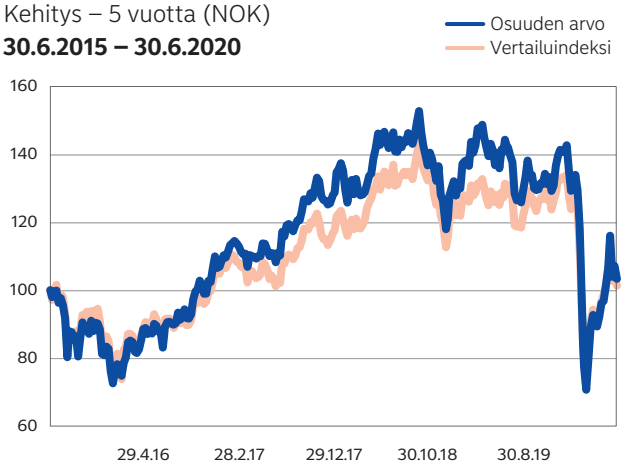
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

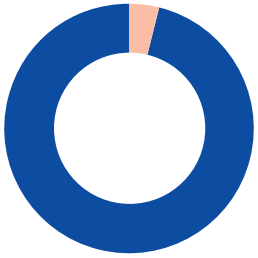
Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on OBX-tuottoindeksi NTR; osingot mukaan lukien.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,89 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,11 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus B*, NOK	1 753,07	2 162,74
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	229,4	193,0
Omistajien lukumäärä	478	484
Rahaston arvo, milj. NOK	402,1	417,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 536,8	3 189,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	19,72
Indeksin volatiliteetti, %	15,36
Tracking Error, %	7,55
Active Share, %	56,87
Sharpen luku	0,08
Salkun kiertonopeus, %	19,70
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut B, %	0,81
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Norja						
Aker BP	209,3	174,3000	NOK	1,00	36 484,3	9,07 %
Atea	285,6	91,6000	NOK	1,00	26 160,1	6,51 %
Austevoll Seafood	342,1	79,5000	NOK	1,00	27 200,0	6,76 %
DNB	433,6	126,7500	NOK	1,00	54 954,6	13,67 %
Elkem	696,2	19,7700	NOK	1,00	13 764,2	3,42 %
Equinor	310,5	136,4000	NOK	1,00	42 352,9	10,53 %
Fjordkraft Holding	55,6	78,0000	NOK	1,00	4 333,4	1,08 %
Kid	513,0	78,2000	NOK	1,00	40 114,3	9,98 %
Kongsberg Automotive ASA temporary listing	12 081,9	0,1550	NOK	1,00	1 872,7	0,47 %
Olav Thon Eiendomsselskap	157,6	141,0000	NOK	1,00	22 223,2	5,53 %
Orkla	201,4	84,2000	NOK	1,00	16 955,4	4,22 %
SpareBank 1 SR-Bank	333,4	70,0000	NOK	1,00	23 341,1	5,80 %
Telenor	220,0	139,8500	NOK	1,00	30 764,6	7,65 %
Yara International	137,9	333,2000	NOK	1,00	45 959,3	11,43 %
Norja yhteensä					**386 480,0**	**96,11 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**386 480,0**	**96,11 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**386 480,0**	**96,11 %**
Sijoitukset yhteensä					**386 480,0**	**96,11 %**
Kassa ja muut varat, netto					**15 645,0**	**3,89 %**
Rahaston arvo					**402 125,0**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus B	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot
Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Erikoissijoitusrahasto Nordea Swedish Ideas Equityn kasvuosuuden arvo laski Ruotsin kruunuissa mitattuna 13,00 % tammi–kesäkuussa 2020 ja vertailuindeksin (SIX60 -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) vastaavasti 5,19 %. Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu, ja se on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alussa odotimme maailmantalouden kasvun hidastuvan, mutta koronaviruspandemia johti sen sijaan yhteiskunnan täydelliseen sulkemiseen. Markkinat hermostuivat pian tähän tuntemattomaan uhkaan, ja maailman pörsseissä nähtiin suuria liikkeitä. Mittavat elvytyspaketit auttoivat yrityksiä epävarmana aikana ja vähensivät siten riskiä siitä, että lyhytaikaiset lomautukset lisäisivät työttömyyttä paljon ja pysyvästi. Elvytyspaketit ja keskuspankkien tarjoama likviditeetti saivat markkinat ympäri maailmaa elpymään suhteellisen hyvin maaliskuun pohjalukemien jälkeen. Suhdannekehityksen suuntaan ja koronapandemian pysyviin vaikutuksiin liittyy edelleen paljon epävarmuutta. Osakemarkkinoiden odotukset kohdistuvat kuitenkin pitkälti elpymiseen. Toiveissa on, että vuonna 2021 jatkettaisiin siitä, mihin vuonna 2019 jäätiin.

Rahasto-osuuden kehitys jäi indeksiä heikommaksi, vaikka salkku oli varautunut kasvun hidastumiseen. Koronavirus muutti silti olosuhteita perusteellisesti ja monet omistuksista kehittyivät indeksiä heikommin. Lisäksi monet suuret nimet, joiden paino indeksissä on suuri ja joiden osakkeita ei ollut rahastossa, kehittyivät paremmin.

Rahaston kehitystä tukivat omistuksemme Swedish Matchissä, Sectrassa ja Kinnevikissä. Swedish Match kehittyi vahvasti, kun yhtiö laajensi toimintaansa USA:n markkinoilla. Lisäksi osake on hyötynyt vakaiden yhtiöiden suuntaan tapahtuneesta siirtymästä. Tuottoa heikensivät muun muassa Millicom sekä alipainot Atlas Copcossa ja Evolution Gamingissä. Millicom kehittyi heikosti, mihin vaikuttivat viimeaikaisiin yritysostoihin liittyvä velkaantuminen, sijoitukset kehittyviin maihin sekä valuuttakurssien heilahtelu eräissä yhtiölle tärkeissä maissa.

Kasvatimme omistustamme H&M:ssä ja Nordeassa. Kasvatimme omistustamme myös Sammossa, sillä markkinoilla on mielestämme hinnoiteltu aivan liian negatiivinen skenaario. Pienensimme omistustamme Getingessä ja SEB:ssä. Pienensimme hieman omistustamme myös Swedish Matchissä vahvan kurssikehityksen jälkeen.

Rahaston vastuullisia salkunhoitajia ovat olleet toiminnan alusta eli 29.4.2014 alkaen John Hernander sekä syyskuusta 2016 alkaen Filippa Gerstädt.

John Hernander ja Filippa Gerstädt

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski **Suurempi riski**

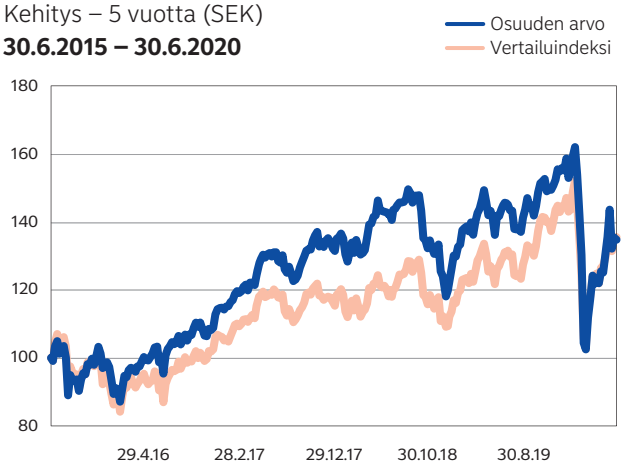
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

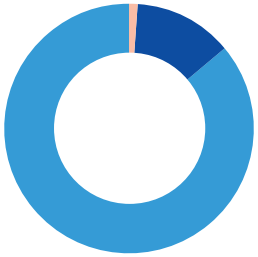
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
30.6.2015 – 30.6.2020



Rahaston vertailuindeksi on SIX60 -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien, toiminnan alusta eli 29.4.2014 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,32 %
- Kotimaiset osakkeet 12,75 %
- Ulkomaiset osakkeet 85,93 %

Avaintiedot

	30.6.2020	31.12.2019
Kasvuosuus A*, SEK	158,00	181,61
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	18 626,1	19 218,1
Omistajien lukumäärä	4 787	5 227
Rahaston arvo, milj. SEK	2 943,0	3 490,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	22 523,6	50 065,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Puolivuotiskatsaus 30.6.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.6.2020.

Tunnusluvut

	30.6.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	19,63
Indeksin volatiliteetti, %	16,10
Tracking Error, %	5,62
Active Share, %	68,56
Sharpen luku	0,11
Salkun kiertonopeus, %	34,00
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,51
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

Huom! Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja on esitetty katsauksessa erikseen.

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Rahasto on sijoittanut indeksiosuuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

XACT OMXS30 0,10 %, rekisteröintimaa Ruotsi

Sijoitukset 30.6.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.-val./tuotto, %/kurssi	Notee-raus-valuutta	Valuutta-kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Rahoitus						
Nordea Bank	2 255,8	6,1050	EUR	0,10	144 271,3	4,90 %
Sampo A	322,5	30,2100	EUR	0,10	102 055,8	3,47 %
Rahoitus yhteensä					**246 327,1**	**8,37 %**
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Wärtsilä	294,1	7,2080	EUR	0,10	22 207,6	0,75 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					**22 207,6**	**0,75 %**
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	1 504,1	3,8525	EUR	0,10	60 703,7	2,06 %
Informaatioteknologia yhteensä					**60 703,7**	**2,06 %**
Perusteollisuus						
Stora Enso R	418,7	10,4800	EUR	0,10	45 964,7	1,56 %
Perusteollisuus yhteensä					**45 964,7**	**1,56 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**375 203,1**	**12,75 %**
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					**375 203,1**	**12,75 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kanada						
Africa Oil Corp.	1 718,8	7,3200	SEK	1,00	12 581,7	0,43 %
Kanada yhteensä					**12 581,7**	**0,43 %**
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	334,4	240,1000	SEK	1,00	80 300,2	2,73 %
Subsea 7 S.A.	32,9	60,8800	NOK	1,04	1 926,7	0,07 %
Luxemburg yhteensä					**82 226,9**	**2,79 %**
Norja						
Gjensidige Forsikring	171,3	176,4000	NOK	1,04	29 099,0	0,99 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	70,1	139,2000	NOK	1,04	9 401,9	0,32 %
Norja yhteensä					**38 500,8**	**1,31 %**
Ruotsi						
Arjo B	562,6	51,0500	SEK	1,00	28 721,4	0,98 %
Dometic Group	960,0	82,0600	SEK	1,00	78 775,1	2,68 %
Electrolux B	620,2	153,1500	SEK	1,00	94 989,8	3,23 %
Electrolux Professional B	1 577,0	33,3200	SEK	1,00	52 547,0	1,79 %
Elekta B	846,1	85,3000	SEK	1,00	72 170,0	2,45 %
Essity B	591,3	300,8000	SEK	1,00	177 868,8	6,04 %
Hennes & Mauritz B	1 563,4	132,5500	SEK	1,00	207 234,4	7,04 %
Kinnevik B	567,9	242,0000	SEK	1,00	137 442,7	4,67 %
Lundin Energy	477,0	222,2000	SEK	1,00	105 981,4	3,60 %
NENT Group B	316,8	284,8000	SEK	1,00	90 219,8	3,07 %
Sandvik	975,2	172,0000	SEK	1,00	167 738,7	5,70 %
SECTRA B	110,9	523,0000	SEK	1,00	58 010,6	1,97 %
SkiStar B	229,8	95,1000	SEK	1,00	21 856,4	0,74 %
Swedbank A	968,4	119,2400	SEK	1,00	115 477,1	3,92 %
Swedish Match	221,3	652,0000	SEK	1,00	144 275,9	4,90 %
Tele2 B	938,3	123,5500	SEK	1,00	115 926,6	3,94 %
Thule Group AB	338,7	232,6000	SEK	1,00	78 775,3	2,68 %
Volvo B	1 770,3	144,1500	SEK	1,00	255 185,9	8,67 %
Ruotsi yhteensä					**2 003 196,8**	**68,07 %**
Saksa						
TRATON SE	67,7	180,0000	SEK	1,00	12 177,7	0,41 %
Saksa yhteensä					**12 177,7**	**0,41 %**
Sveitsi						
ABB Ltd	840,3	208,2000	SEK	1,00	174 958,8	5,94 %
Sveitsi yhteensä					**174 958,8**	**5,94 %**
Tanska						
Tryg	176,3	190,5000	DKK	0,71	47 219,0	1,60 %
Tanska yhteensä					**47 219,0**	**1,60 %**
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	171,1	593,4000	SEK	1,00	101 535,5	3,45 %
Veoneer SDB	593,6	95,1500	SEK	1,00	56 476,6	1,92 %
Yhdysvallat yhteensä					**158 012,1**	**5,37 %**
Osakesijoitukset yhteensä					**2 528 873,7**	**85,93 %**
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					**2 528 873,7**	**85,93 %**
Sijoitukset yhteensä					**2 904 076,8**	**98,68 %**
Kassa ja muut varat, netto					**38 911,9**	**1,32 %**
Rahaston arvo					**2 942 988,7**	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

Arvopapereilla toteutettavien rahoitustoimien ja uudelleenkäytön raportoinnista ja läpinäkyvyydestä annetun asetuksen (EU) 2015/2365 ja ESMAn ohjeiden 2014/937 mukaisesti annettavat tiedot

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita tai käyttänyt osake-, korko-, luottoriski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Nordea Funds Oy

Hallitus

Jukka Perttula, puheenjohtaja
Suomen kansalainen
Hallitusammattilainen

Torolf Aadnesen*
Norjan kansalainen
Senior Vice President,
Stiftelsen Det Norske Veritas

Katja Bergqvist
Ruotsin kansalainen
Head of Products & Digital Wealth,
Nordea Wealth Management

Per Långsved
Ruotsin kansalainen
Head of Personal Banking Sweden &
Country Senior Executive, Nordea

Vesa Ollikainen
Suomen kansalainen
Head of Investment Center,
Nordea Wealth Management

Marianne Philip*
Tanskan kansalainen
asianajaja, osakas, Kromann Reumert

Reima Rytsölä*
Suomen kansalainen
varatoimitusjohtaja, Keskinäinen
työeläkevakuutusyhtiö Varma

* riippumaton hallituksen jäsen

Nordea Funds Oy

Henrika Vikman, toimitusjohtaja,
Suomen kansalainen

Maria Ekqvist, toimitusjohtajan varamies,
Suomen kansalainen

Nordea Funds Oy:n sivuliikkeet

Norja
Nordea Funds, Norwegian branch
sivuliikkeen johtaja Petter Hermansen,
Norjan kansalainen

Ruotsi
Nordea Funds Ab, Svensk filial
sivuliikkeen johtaja Maria Rengefors,
Ruotsin kansalainen

Tanska
Nordea Fund Management, Filial af Nordea Funds Oy, Finland
sivuliikkeen johtaja Rasmus Eske Bruun,
Tanskan kansalainen

Nordea Funds Oy:n ja Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilintarkastajat

PricewaterhouseCoopers Oy, KHT-yhteisö
päävastuullinen tilintarkastaja Martin Grandell, KHT
varatilintarkastaja Taru Mäenpää, KHT

Tilintarkastajat ovat Suomen kansalaisia.