

Vuosikertomus 2020

Nordea-sijoitusrahastot

Rahastojen osuuden arvon kehitys,
avaintiedot, tunnusluvut, sijoitusten jakaumat,
rahastokohtaiset sijoitukset, tuloslaskelmat ja taseet

Vuosikertomus 2020

Nordea-sijoitusrahastot

Sisältö

Toimitusjohtajan katsaus	4
Nordea Funds Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2020	6
Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilinpäätösperiaatteet	15
Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja	16
Lyhyen koron rahastot	21–51
Nordea Korko	21
Nordea Korko Varovainen	28
Nordea Korkotuotto	32
Nordea Private Banking FRN	38
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss	42
Nordea SEK Instituutiokorko	46
Pitkän koron rahastot	52–195
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	52
Nordea Corporate Bond	57
Nordea Discretionary Corporate Credit	65
Nordea Euro Midi Korko	70
Nordea Euro Obligaatio	77
Nordea Euro Yrityslaina Plus	85
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	92
Nordea Focus Korko	114
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global	120
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	125
Nordea Kreditt Stars	137
Nordea Obligasjon Stars	144
Nordea Private Banking Obligasjon	150
Nordea Pro Euro Obligaatio	154
Nordea Stratega Korko	162
Nordea SVE Reaalikorko	167
Nordea Säästö Korko	172
Nordea Valtionlaina AAA	177
Nordea Vastuulliset Korot Maailma	183
Nordea Yrityslaina Plus	187
Yhdistelmärahastot	196–417
Nora Two (EUR)	196
Nora Three (EUR)	200
Nora Four (EUR)	204
Nora Five (EUR)	208
Nora Two (NOK)	212
Nora Three (NOK)	217
Nora Four (NOK)	222
Nora Two (SEK)	227
Nora Three (SEK)	232
Nora Four (SEK)	237
Nora Five (SEK)	242
Nora Two Master	247
Nora Three Master	251
Nora Four Master	255
Nora Five Master	259
Nordea Allokeringfond	264
Nordea Defensiv	270
Nordea Discretionary Asset Allocation	275
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	281

Nordea-sijoitusrahastojen vuosikertomuksessa 2020 esitetään sijoitusrahastolain mukaisesti muun muassa seuraavat rahastokohtaiset tiedot:

- osuuden arvonkehitys
- avaintiedot
- tunnusluvut
- sijoitusten jakauma
- salkunhoitajan kommentti
- rahastokohtaiset sijoitukset
- tuloslaskelmat ja taseet
- muut lain tai viranomaismääräysten edellyttämät tiedot

Vuosikertomuksessa 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. Vuosikertomus julkaistaan Internet-osoitteessa www.nordea.fi/rahasto. Vuosikertomuksen 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 seuraavalla sivulla ...

... jatkuu

Nordea Premium Varainhoito Maltti	290
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	299
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	308
Nordea Säästö 10	314
Nordea Säästö 25	321
Nordea Säästö 50	330
Nordea Säästö 75	339
Nordea Tactical Asset Allocation	348
Nordea Vakaa Tuotto	357
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu	364
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti	372
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino	380
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)	388
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)	393
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)	398
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)	403
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)	408
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)	413
Osakerahastot	418–608
Nordea Aasialaiset Tähdet	418
Nordea Discretionary Global Equity	422
Nordea Discretionary Swedish Equity	432
Nordea Equity Core	436
Nordea Equity Opportunities	449
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	456
Nordea Eurooppa Passiivinen	462
Nordea Eurooppalaiset Tähdet	472
Nordea Global Enhanced	476
Nordea Innovation Stars	485
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	490
Nordea Intia	495
Nordea Itä-Eurooppa	499
Nordea Japani	504
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	509
Nordea Kiina	515
Nordea Maailma	519
Nordea Maailma Osinko	525
Nordea Maailma Passiivinen	530
Nordea Nordic Small Cap	552
Nordea North American Enhanced	559
Nordea Norwegian Stars	566
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko	570
Nordea Pohjoismaat	574
Nordea Pro Stable Return	578
Nordea Pro Suomi	584
Nordea Suomi	588
Nordea Suomi Passiivinen	592
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma	597
Nordea Venäjä	604
Vaihtoehtoiset rahastot	609–616
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	609
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	613
Tilintarkastuskertomukset	617
Nordea Funds Oy:n yhtiökokouksen tuotonjakopäätös	622
Nordea Funds Oy	623

Toimitusjohtajan katsaus

Sanotaan, että vuodet eivät ole veljeksiä, mutta päättynyt vuosi ei ole edes kaukaista sukua millekään, mitä on nähty pitkään aikaan. Vuosi alkoi myönteisillä uutisilla Yhdysvaltojen 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, ja käytännössä kaikkien omaisuuslajien arvot laskivat rajusti 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 Yhdysvaltojen keskuspankki Fed alkoi ostaa sekä korkean että matalan luottoluokituksen yrityslainoja ensimmäistä kertaa historiassa, ja EU:n jäsenmaat sopivat massiivisesta 750 miljardin euron tukipaketista, jonka takaisinmaksusta jäsenvaltiot vastaavat yhteisesti.

Raha- ja talouspoliittiset tukitoimet tepsivät kenties toiveikkaimpiakin odotuksia paremmin. Maaliskuun lopun pörssikurssit nousivat lähes yhtämittaisesti. Koronaviruspandemian toinen aalto syksyllä sekä Yhdysvaltain presidentinvaalit aiheuttivat hermoilua markkinoilla, ja etenkin kaivatut uutiset rokotteista kantoivat pörssikurssit laajalla rintamalla korkeammalle, missä ne olivat vuoden alussa.

Pandemian aiheuttama tilanne ei ole kuitenkaan ohi. On edelleen epäselvää, kuinka pahoja ja pysyviä vaurioita tauti ja sen hillitsemiseksi tehdyt toimet ovat aiheuttaneet talouteen ja työllisyyteen. Suuressa osassa maailmaa rokotusten jakaminen kestää vielä hyvän aikaa. Vasta sen jälkeen voidaan arvioida, miltä osin taloudellinen toimeliaisuus palautuu pandemiaa edeltävälle tasolle ja miltä osin se on muuttunut pysyvästi.

Valtaosa Nordean rahastoista ylsi tuottojen osalta plussalle alkuvuoden rajuista arvonlaskuista huolimatta. Parhaiten menestyivät Aasiaan, Kiinaan ja Pohjoismaihin sijoittavat rahastot. Vaikka näiden alueiden markkinat olivat tuottojen osalta maailman kärkeä, niin sen lisäksi Nordea-rahastot saavuttivat kyseisillä alueilla valtavia, jopa 10–20 prosenttiyksikön ylituottoja.

Korkopuolella eurooppalaiset valtionlainarahastot, maailman ja Euroopan laajuiset riskiyrityslainarahastot sekä suosittu Nordea Säästö Korko kuuluivat tuottotilaston parhaimmista. Sekä osake- että korkomarkkinoille sijoituksensa erilaisin painotuksin hajauttavat Nordea-yhdistelmärahastot palautuivat nekin alkuvuoden shokista tuottaen 3–7 prosenttia.



Kuten kulunut 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 vielä päättynyttä vuottakin paremmin, koska lähes kaikki Nordea-rahastoista ovat reippaasti plussalla viimeisen 3, 5 ja 10 vuoden aikajaksoilla. Poikkeuksena ovat ainoastaan tietyt lyhyen koron rahastot, joita on rasittanut historiallisen pitkään ja matalalla pysytellyt yleinen korkotas.

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

Markkinadataa ja taloudellista informaatiota tuottava Refinitiv palkitsi huhtikuussa yhteensä seitsemän Nordean rahastoa arvost-

tetulla Lipper-palkinnolla. 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 kestäväällä tavalla. Uskomme vakaasti, että kysyntä vastuullista sijoittamista kohtaan jatkaa voimakasta kasvuaan myös tulevaisuudessa. Kirjoitushetkellä vuoden 2021 puolella ovat Nordea Fundsin vastuullisissa yhdistelmärahastoissa hallinnoimat varat ovat jo ylittäneet miljardin euron rajan.

Kuuntelemme tarkasti asiakkaidemme toiveita ja vastaamme parhaamme mukaan kysyntään. Osana tätä työtä olemme laajentaneet Nordea Fundsin 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.

Joulukuun lopulla Nordea Fundsin hallinnoimissa rahastoissa oli yli 1 160 000 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, että olemme pystyneet pitämään rahastomme avoinna ja toimintakykyisinä, jotta kaupankäynti rahastoilla ja niiden arvonnaskenta ovat mahdollisia, sekä samanaikaisesti saavuttamaan hyviä tuottoja näinä hankalina aikoina. Työskentelemme uutterasti, jotta voisimme suojella osuudenomistajiemme etua mahdollisimman tehokkaasti. Kuten todettua, koronapandemian ja sen myötä talouden kehitykseen liittyy yhä avoimia kysymyksiä ja riskejä. Tästä huolimatta koemme, että omiin pitkän aikavälin tavoitteisiin on syytä suhtautua luotavaisesti.

Säännöllinen rahastosäästäminen vaikkapa kuukausittain on erinomainen keino hajauttaa sijoitukset ajallisesti. Säännöllisyys säästämisessä helpottaa rahankäytön suunnittelua, ja sen voi myös odottaa parantavan sijoittamisen tuloksia, koska rahastosi joittaja ostaa markkinoilta arvopapereita automaattisesti myös silloin, kun ne ovat suhteellisen edullisia. Parempaa esimerkkiä tästä kuin vuoden 2020 kevättalvi ei hyvään toviin ole tullut vastaan.

Helsingissä helmikuussa 2021

Henrika Vikman
Toimitusjohtaja, CEO

Nordea Funds Oy:n hallituksen toimintakertomus tilikaudelta 1.1.–31.12.2020

Yleinen markkinakehitys vuonna 2020

Monessa mielessä epätavallinen vuosi

Vuosi 2020 jää historiaan maailmanlaajuisesta koronaviruspandemiasta, joka lähti liikkeelle Kiinasta ja levisi alkuvuonna muualle maailmaan. Pandemia syöksi maailmantalouden pohjalukemiin, mikä johti sodanjälkeisen ajan pahimpaan taantumahan. Uusi finanssikriisi vältettiin ainoastaan mittavien raha- ja finanssipoliittisten tukitoimien avulla. Rahoitusmarkkinoita leimasivat suuri epävarmuus ja hermostuneisuus, mitä edelleen synkensivät useat poliittiset tapahtumat, kuten Yhdysvaltojen presidentinvaalit sekä Brexit.

Historiallisen voimakkaat raha- ja finanssipoliittiset tukitoimet

Keskuspankkien ja hallitusten tukipaketit olivat keskeisessä roolissa vuonna 2020. Kävi selväksi, että yhteiskuntien laajamittaiset sulkemiset olivat käytännössä ainoa ratkaisu viruksen leviämisen estämiseksi. Keskuspankit ja hallitukset ympäri maailman esittelivät ennennäkemättömän suurien tukipaketteja yritysten ja kotitalouksien avuksi, kun talous kärsi tiukoista liikkumisrajoituksista. Tämän seurauksena rahoitusmarkkinat kääntyivät jälleen uuteen nousuun jyrkän laskun jälkeen. Tukitoimet kuitenkin herättivät sijoittajien keskuudessa pelkoa siitä, että elvytyksen kustannukset jouduttaisiin jatkossa kattamaan veronkorotuksilla, mikä saattaisi puolestaan vähentää tulevaisuuden kasvupotentiaalia.

Pandemia vaikuttaa yhä maailmantalouteen

Yksityisen sektorin täysimittaiset tai osittaiset sulut kahteen otteeseen useissa maissa jarruttivat talouskasvua vuonna 2020. Palvelusektori kärsi liikkumisrajoituksista erityisen voimakkaasti. Teollisuussektori puolestaan selviytyi suhteellisen hyvin, koska kysyntä pysyi vakaana, vaikka myynti siirtyikin verkkokauppaan. Taloudellinen toimeliaisuus lisääntyi kesän mittaan sitä mukaa, kun rajoituksia päästiin purkamaan. Tämä herätti toivoa siitä, että maailmantalous voisi jälleen kukoistaa, kun pandemia on ohi. Kotitaloudet ovat selvinneet kriisistä suhteellisen kuivin jaloin lomausten lisääntymisestä huolimatta. Kotitalouksien säästämisaste on jopa noussut pandemian aikana ja asuntomarkkinat ovat pitäneet pintansa.

Osakemarkkinoilta hyvää tuottoa kaikesta huolimatta

Osakesijoituksista saadut tuotot ylsivät pandemiasta ja heikosta taloustilanteesta huolimatta samalle tasolle kuin normaalina vuotena tai jopa hieman sen yli. Maailmanlaajuiset osakeindeksit rikkoivat ennätyksiä. IT-sektori oli koronaviruskriisin suuri voittaja vakaan tulovirran ansiosta, sillä etätyöskentely lisäsi investointeja

IT-ratkaisuihin. Amerikan keskuspankin, Fedin, matala ohjauskorko ja parantuneet kasvunäkymät muun muassa Aasiassa, jossa virus saatiin suhteellisen nopeasti kukistettua, heikensivät dollaria. Kun saatiin hyviä uutisia useista tehokkaista rokotteista, sijoittajien mielenkiinto kohdistui arvo-osakkeisiin sekä pienyhtiöiden ja suhdanneherkempien sektoreiden osakkeisiin. Erityisesti energia- ja rahoitussektoreiden osakekurssit nousivat katsauskauden aikana, sillä markkinoilla ennakoitiin, että öljyn kysyntä lisääntyy ja että korkot nousevat.

Joukkolainojen tuotot kasvussa

Tuotot joukkolainamarkkinoiden eri osa-alueilla kasvoivat ja ylsivät 3–10 %:iin. Tähän myötävaikutti osaltaan se, että korot laskivat kriisin alussa ja että sijoittajien mielenkiinto vakaampia omaisuuslajeja kohtaan lisääntyi näinä epävarmoina aikoina. Erityisesti yhdysvaltalaiset yritysainat ja kehittyvien markkinoiden hard currency -joukkolainat (dollareissa, euroissa ja jenseissä liikkeeseen lasketut lainat) tuottivat hyvin.

MSCI AC World-indeksi nousi 6,33 % euroissa laskettuna, ja valtionlainaindeksi JP Morgan EMU Government Bond Index vastaavasti 5,15 %.

Näkymät vuodelle 2021

Ensimmäiseksi on tärkeää todeta, että rahoitusmarkkinoilla on vuonna 2021 edessään vielä useita koronapandemiaan ja sen seurauksiin liittyviä riskejä ja kysymyksiä, joihin kukaan ei tiedä vastausta.

Pandemian arvioidaan edelleen vaikuttavan vuonna 2021, kun tartuntojen leviäminen ja rajoitukset jarruttavat kasvua. Pandemia koskevat oletukset ovat avainasemassa vuoden 2021 kasvuennusteissa. Pandemia heijastuu myös vuonna 2021 pörssikursseihin, ja odotettavissa onkin, että korkeat tartuntaluvut ja huolet talouskasvusta aiheuttavat tavanomaista suurempaa heilahtelua markkinoilla. On kuitenkin mahdollista, että taloudellinen toimeliaisuus hiipuu vähemmän kuin keväällä 2020, mikäli rokotushjelma onnistuu ja mikäli sulkutoimet voidaan rajata vain paikallisiksi. Tästä huolimatta on kuitenkin ennakoitavissa, että ennen vuoden 2021 loppua talous ei varmaankaan täysin palaa normaalitilanteeseen. Vaikka elpyminen on todennäköistä, on kuitenkin edelleen olemassa riskitekijöitä, kuten riski siitä, että rajoitukset johtavat konkurssiaaltoon, mikä puolestaan lisää työttömyyttä ja pienentää kotitalouksien tuloja.

Maailmanlaajuinen kysyntä vahvistuu sitä mukaa kun talouksien odotetaan palautuvan asteittain kohti normaalia vuonna 2021. Tämän lisäksi on todennäköistä, että rahapolitiikka jatkuu elvyttävänä ja että hallitukset ympäri maailman keskittyvät paikkaamaan koronavirussulkujen negatiivisia seurauksia. Talou-

den noususuhdanne alkaa saada jalansijaa vuonna 2021 ja yritysten tulokset voivat yllättää positiivisesti. Vuoden 2020 alussa alkaneet siirtymät toimialalta toiselle jatkunevat myös vuonna 2021.

Osakkeiden tuottonäkymät ovat suhteellisen positiiviset vuoden 2021 siirryttäessä. Tulokasvu ja lisääntynyt riskinottohalukkuus myötävaikuttavat tuottokehitykseen positiivisesti. Osakemarkkinoiden toimintaedellytykset ovat suotuisat, mikäli ei tapahdu mitään odottamatonta, mikä voisi vaikuttaa yritysten voittoihin ja maailmantalouteen. Joukkolainojen tuottopotentiaali näyttää jatkossa vaatimattomalta kautta linjan korkojen nousun vanavedessä, mikä ei suosi joukkolainoja. Säästämisen tuotteiden näkymät ovat edelleen suotuisat ja kiinnostus rahastosäästämiseen odotettavasti lisääntyy myös vuonna 2021.

Rahastomarkkinoiden kehitys vuonna 2020

Koronapandemian hallitsema vuosi 2020 oli palkitseva rahastosijoittajien näkökulmasta ja tarjosi lopulta poikkeuksellisen hyviä tuottomahdollisuuksia. Tämä myötävaikutti siihen, että Finanssialan (FA) mukaan Suomeen rekisteröityjen rahastojen yhteenlaskettu pääoma saavutti uuden ennätystason vuonna 2020.

FA:n mukaan Suomen rahastomarkkinat kasvoivat 6,1 % vuonna 2020 (vrt. 13,3 % vuonna 2019). Suomeen rekisteröityjen rahastojen yhteenlaskettu markkina-arvo nousi joulukuun 2020 loppuun mennessä 132 215,5 miljoonaan euroon verrattuna 124 669,2 miljoonaan euroon vuotta aiemmin.

FA:n raportin mukaan Suomeen rekisteröityjen rahastojen sijoitusten arvonnousu oli 6 321,7 miljoonaa euroa tammi-joulukuussa 2020. Uusien sijoitusten eli nettomerkintöjen arvo oli siten 1 221,6 miljoonaa euroa katsauskauden aikana.

Katsauskauden aikana Suomeen rekisteröityihin rahastoihin tehdyt merkinnät kohdistuivat erityisesti yhdistelmärahastoihin ja osakerahastoihin.

Nordea-rahastojen tuotto ja rahastovarallisuus

Parhaiten Nordea-rahastoista menestyivät Aasiaan tai Pohjoismaihin sijoittavat osakerahastot, joiden tuotot vaihtelivat 12 ja 35 %:n välillä. Erityisen hyvin tuottomielessä kehittyivät Nordea Aasialaiset Tähdet- ja Nordea Nordic Small Cap -rahastot, joiden tuotot olivat 35,5 % ja 34,8 %.

Itä-Eurooppaan ja Venäjälle sijoittavien osakerahastojen kehitys oli eniten miinuksella, ja ne kärsivät pandemian ohella etenkin öljyn voimakkaasta hinnanlaskusta. Näiden rahastojen tuotot olivat -18,5 % ja -11,1 %.

Korkorahastoista tuottotilaston kärjessä olivat valtionlainoihin sijoittavat Nordea Pro Euro Obligaatio ja Nordea Euro Obligaatio, joiden tuotto oli hieman yli 5 %. Myös riskiyrityslainoihin sijoittavat rahastot tuottivat hyvin. Lyhyen koron rahastojen Nordea Korko ja Nordea Korko Varovainen tuotto jäi juuri ja juuri miinukselle.

Yhdistelmärahastojen tuotto oli hyvä laajalla rintamalla, ja tuotot vaihtelivat 3 ja 7 %:n välillä. Parhaiten menestyivät osakepainotteiset rahastot.

Nordean rahastot tuottivat vuonna 2020 erinomaisesti myös suhteessa vertailuindekseihinsä. Kärjessä olivat Nordea Aasialaiset Tähdet, kesäkuussa lanseerattu Nordea Innovation Stars, Nordea

Nordic Small Cap, Nordea Eurooppalaiset Tähdet ja Nordea Kiina, jotka kaikki voittivat vertailuindeksinsä yli 10 prosenttiyksiköllä.

Vahva markkinakehitys varsinkin vuoden loppua kohden herätti sijoittajien mielenkiinnon rahastoja kohtaan, ja Suomeen rekisteröityihin Nordea-rahastoihin tehtiin vuoden aikana nettomerkintöjä 1 723,4 miljoonalla eurolla FA:n julkaiseman rahastotilaston mukaan. Summa ylitti merkittävästi Suomeen rekisteröityjen rahastojen nettomerkintöjen kokonaisarvon, joka oli 1 221,6 miljoonaa euroa. Nordea-rahastojen markkinaosuutta niistä merkinnöistä, jotka tehtiin Suomeen rekisteröityihin rahastoihin katsauskauden aikana, ei tästä syystä ole mahdollista laskea.

Katsauskauden aikana Suomeen rekisteröityihin Nordea-rahastoihin tehdyt merkinnät kohdistuivat erityisesti yhdistelmärahastoihin ja muihin lyhyen koron rahastoihin.

Suomen Finanssivalvonnan (Fiva) ylläpitämän rahastotilaston mukaan Nordea-rahastojen markkinaosuus Suomeen rekisteröidyissä rahastoissa hallinnoidusta varallisuudesta oli 40,27 % (51 692,9 miljoonaa euroa; tämä on Nordea-rahastojen historiallinen ennätys) marraskuun 2020 lopussa verrattuna 39,70 %:iin (48 623,9 miljoonaa euroa) marraskuussa 2019. Nordea-rahastojen markkinaosuus kasvoi näin ollen 0,57 prosenttiyksikköä. Fivan raportoidussa markkinaosuudessa on otettu huomioon merkinnät Suomeen rekisteröityihin Nordea-rahastoihin myös Suomen ulkopuolella.

Nordea-rahastot on edelleen pitänyt markkinajohtajan asemansa Suomessa.

Nordea Funds Oy:n Suomessa hallinnoimien rahastojen osuudenomistajien lukumäärä oli 1 166 445 joulukuun 2020 lopussa. Vuoden 2019 lopussa osuudenomistajien lukumäärä oli 1 144 535.

Nordea-rahastoilla tarkoitetaan Nordea Funds Oy:n hallinnoimia rahastoja, jotka on rekisteröity Ruotsiin, Suomeen, Tanskaan ja Norjaan.

Eturistiriidat

Salkunhoito-organisaation ja Nordea-rahastojen sijoitusten välillä ei tilikauden aikana ole esiintynyt eturistiriitoja.

Merkittävimmät tapahtumat vuonna 2020

Vuonna 2020 Nordea-rahastojen kehitystä ovat leimanneet rahastoissa hallinnoidun kokonaispääoman suuret heilahtelut etenkin maailmanlaajuisen koronaviruspandemian seurauksena. Pandemian alussa eli vuoden 2020 ensimmäisellä vuosineljänneksellä hallinnoitu pääoma laski dramaattisesti markkinoilla vallinneen suuren epävarmuuden ja hermostuneisuuden vuoksi. Tämän jälkeen Suomeen rekisteröidyissä rahastossa hallinnoitu pääoma kasvoi vauhdilla ja saavutti joulukuun lopussa ennätystason, 53 478,8 miljoonaa euroa (Lähde: Nordea Funds Oy). Elpyminen ja rahoitusmarkkinoiden suotuisa kehitys sekä uusien sijoitusten suuri määrä toimivat vetureina tämän merkittävän merkkipaalun saavuttamisessa.

Alkuvuoden suurista markkinaheilahteluista huolimatta Nordea Funds Oy pystyi luotsaamaan rahastonsa tämän vaikean ajanjakson yli, pitämään rahastot avoinna, jotta kaupankäynti rahastoilla ja niiden arvonnousu olivat mahdollisia, sekä varmistamaan, että kaikki muut toiminnan kannalta tärkeät osa-alueet ovat kunnossa tässä poikkeuksellisessa markkinatilanteessa.

Tilikauden 2020 aikana rahastoyhtiö on toteuttanut useita uuteen sääntelyyn ja ohjeistuksiin liittyviä projekteja sekä muita

hankkeita, joissa kaikki maat tai kaikki pohjoismaiset rahastot ovat olleet mukana.

Rahastoyhtiö on vuoden 2020 aikana aloittanut projekteja, joissa valmistaudutaan EU:n kestävän rahoituksen lakikokonaisuuteen kuuluvan, tiedonantovelvollisuutta koskevan asetuksen toimeenpanoon. Rahastoyhtiö aikoo vuonna 2021 julkaista tietoja kestävyysriskeistä ja niiden huomioon ottamisesta sijoitusprosesseissa sekä tietoja niistä haitallisista vaikutuksista, joita sijoituspäätökset mahdollisesti ovat aiheuttaneet kestävyysriskeiden kannalta. Nämä tiedot esitetään jatkossa virallisessa rahastoselityksessä, rahastoyhtiön ja sivuliikkeiden nettisivuilla sekä Rahastot Nyt -palvelussa.

Merkittävimmit tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Tilikauden päättymisen jälkeen ei ole ollut muita merkittäviä tapahtumia.

Uudelleenlanseraukset ja rahastouutuudet

Nordea Funds Oy toi vuoden 2020 aikana markkinoille yhteensä 2 uutta rahastoa Suomessa:

- Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige 15.6.2020
- Nordea Innovation Stars 22.6.2020

Rahastoyhtiö on edelleen laajentanut vastuullisten rahastojensa valikoimaa muuttamalla neljä osake- ja korkorahastoa ESG-painotteisiksi rahastoiksi maaliskuussa 2020:

- Nordea Eurooppalaiset Tähdet (aiemmin Nordea Eurooppa)
- Nordea Aasialaiset Tähdet (aiemmin Nordea Kaukoit)
- Nordea Kreditt Stars (aiemmin Nordea Kreditt Pluss Etisk)
- Nordea Obligasjon Stars (aiemmin Nordea Norsk Kreditt-obligasjon)

Kaikissa näissä uusissa ESG-painotteisissa rahastoissa, omaisuuslajista riippumatta, sovelletaan tiukempia vastuullisuutta ja kestävä kehitystä koskevia kriteerejä.

Nordea Funds Oy:llä on kattava valikoima vastuullisia ja kestävä kehitystä noudattavia rahastoja, jotka edustavat kaikkia omaisuuslajeja eli korko-, yhdistelmä- ja osakerahastoja. Vuoden 2020 lopussa 96 rahaston valikoimasta 23 rahastoa on ESG-painotteisia.

Nordea Pro Eurooppa -rahasto on sulautunut Nordea Eurooppalaiset Tähdet -rahastoon 27.3.2020.

Korkorahasto Nordea Lyhyt Korko muutettiin syöttörahas-toksi, ja se sai uuden nimen, Nordea Korko Varovainen. Rahasto sijoittaa kohderahastoon Nordea 1 – Conservative Fixed Income Fund, joka on rekisteröity Luxemburgiin ja jota hallinnoi Nordea Investment Funds S.A.

Seuraavat rahastot on lakkautettu vuoden 2020 aikana:

- Nordea Uudet Kasvumarkkinat 28.8.2020
- Nora One (EUR) 3.12.2020 (syöttörahas-to)
- Nora One (NOK) 3.12.2020 (syöttörahas-to)
- Nora One (SEK) 3.12.2020 (syöttörahas-to)
- Nora One Master 3.12.2020 (kohderahasto)

Riskinhallintaperiaatteet ja riskit

Nordea Funds Oy soveltaa toiminnassaan Nordea-konsernin yleisiä riskinhallintaperiaatteita. Tämän lisäksi sekä rahastoille että rahastoyhtiölle on erikseen laadittu ohjeistukset, jotka koskevat riskinhallintatoimintaa ja sen käyttämiä menetelmiä. Nordea Funds Oy:llä on sekä sisäinen, riippumaton riskinhallintatoiminto että compliance-toiminto, jotka raportoivat myös Nordea-konsernille. Riskinhallintatoiminnossa työskentelevät vastaavat rahastoihin, rahastoyhtiöön ja ulkoistettuihin palveluihin liittyvien riskien valvonnasta ja raportoivat löydöksistään sekä hallitukselle että toimitusjohtajalle sovittujen toimintaohjeiden mukaisesti.

Riskinhallintapolitiikan mukaan rahastoyhtiö pyrkii jatkuvasti tunnistamaan, kartoittamaan, mittaamaan, valvomaan sekä hallitsemaan yhtiön toimintaan liittyviä riskejä. Huomiota kiinnitetään yleisesti rahastojen markkina-, likviditeetti-, vastapuoli- ja luottoriskeihin sekä operatiivisiin riskeihin. Riskinhallintapolitiikassa esitetään periaatteet, joiden mukaan jokaiselle rahastolle määritellään oma riskiprofiili sekä arvioidaan rahastoon liittyvät muut riskit. Poliitikassa asetetaan vaatimukset, joiden perusteella luodaan jatkuva riskinhallintaprosessi ja seurataan toteutuneita riskejä sen varmistamiseksi, että rahaston sijoitukset on tehty etukäteen vahvistettujen periaatteiden mukaisesti.

Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet vuonna 2020

Nordea-rahastot panostaa omistajaohjaukseen

Nordea-rahastojen aktiivisen omistajaohjauksen lähtökohta on toimia osuudenomistajien puolesta ja valvoa, että osuudenomistajien etu otetaan huomioon. Omistajaohjaustyötä tehdään aktiivisesti sekä kaikissa Pohjoismaissa että maailmanlaajuisesti. Nordea Funds Oy:n omistajaohjauksen suuntaviivat on koottu *omistajaohjauksen periaatteet -nimiseen asiakirjaan (Corporate Governance Principles)*.

Nordea-rahastojen omistajapolitiikalla pyritään lisäämään avoimuutta ja läpinäkyvyyttä yhtiön ja sen osakkeenomistajien välisessä kanssakäymisessä sekä hallituksen ja sen valiokuntien kokoonpanoa koskeissa päätöksissä. Omistajaohjauksen periaatteissa esitetään rahastoyhtiön näkemykset useista omistajakäytännöistä, kuten nimitykset hallitukseen, palkitsemisasiat ja kestävyys.

Nordea-rahastojen omistajaohjaustyöstä vastaa Nordea Funds Oy:n hallituksen omistajaohjausvaliokunta, johon kuuluu riippumattomia hallituksen jäseniä sekä Nordean edustajia. Valiokunnan tarkoituksena on ottaa kantaa yksittäisiin omistajakäytännöihin ja päättää toimenpiteistä Nordea-rahastojen omistajapolitiikan mukaisesti. Omistajaohjausvaliokunnan pitkän aikavälin tavoitteena on kehittää toiminnasta vieläkin aktiivisempaa.

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 saumatomasti yhteistyötä Nordean vastuullisen sijoittamisen yksikön kanssa (Responsible Investments, RI). Yksikkö vastaa Nordea-rahastojen vastuulliseen sijoittamiseen liittyvistä tehtävistä yhdessä salkunhoito-organisaation kanssa.

Vuonna 2020 Nordea on käynyt vuoropuhelua ESG-asioista lukuisien yhtiöiden kanssa. *Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social ja Governance*. Vaikka koronapandemian takia vuoden 2020 yhtiökokousjakso on ollut erilainen, rahastoyhtiö on kuitenkin pystynyt toimimaan yhtä aktiivisesti kuin edellisvuosina sekä käymään vuoropuhelua Nordea-rahastojen tärkeimpien omistusten kanssa. Rahastoyhtiö on vuonna 2020 tukenut osakkeenomistajien ehdotuksia, jotka liittyvät ympäristökysymyksiin ja ilmastovaikutuksien raportointiin sekä yhteiskuntavastuuseen.

Nordea Stars -rahastot ja muut vastuullisuuteen ja kestävyysyteen keskittyvät Nordea-rahastot ovat vuonna 2020 olleet erityinen painopistealue etenkin äänestysten suhteen. Äänestäminen yhtiökokouksissa, vuoropuhelu yritysten kanssa koskien yhtiökokoukselle annettavia esityksiä sekä aktiivinen omistajuus muilla tavoin ovat tärkeä osa kestävyystyötä sekä näissä rahastoissa että yleisesti.

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

Vuoden 2020 tapahtumat lyhyesti

Vuoden 2020 yhtiökokoussesonki on ollut haastava edelleen maailmalla etenevän koronaviruspandemian seurauksena. 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.

Nordean asiantuntijat ovat katsauskauden aikana äänestäneet yli 600 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. Vuonna 2020 Nordea-rahastot on äänestänyt 40 maassa kotipaikkaansa pitävien yritysten yhtiökokouksissa. Vaikka Pohjoismaat, USA ja Pohjois-Eurooppa hallitsevat, kehittyvien valtioiden osuus kasvaa samanaikaisesti.

Nordea Funds Oy käyttää proxy-äänestyksissä Suomen arvopärimarkkinaissa 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 edustaja on pyydetty mukaan. Nordea-rahastot suhtautuu myönteisesti mahdollisuuteen osallistua yhtiöiden nimitysvaliokuntiin, ja vuosina 2019–2020 Nordea-rahastot on osallistunut yli 40 nimitysvaliokuntaan – esimerkiksi Uponor Oyj, Solar A/S, NENT AB ja H&M AB.

Omistajaohjaustoimiin ja Nordea Funds Oy:n [omistajapolitiikkaan](#) (omistajaohjauksen periaatteet -liite on englanninkielinen) voi tutustua tarkemmin rahastoyhtiön kotisivulla [www.nordea.fi/rahasto](#) (Nordea Funds Oy/ Omistajapolitiikka) sekä sivuliikkeiden kotisivuilla.

Nordea Funds Oy:llä on äänestysportaali, jossa julkaistaan yksityiskohtaista tietoa siitä, miten rahastoyhtiön edustajat ovat äänestäneet kauden aikana. [Äänestysportaali](#) (Voting Portal) on nordea.com-sivustolla osiossa Vastuullisuus – Vastuullinen liike-toiminta – Sijoitukset – Aktiivinen omistajuus ja vuoropuhelu – Voting – Voting Portal. Portaali on englanninkielinen.

Nordea Funds Oy:n hallituksen tuotonjakoesitys

Yleistä Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tuotonjaosta

Valtaosassa Nordea Funds Oy:n Suomessa hallinnoimista rahastoista on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia.

Kaikki sijoitusrahastot pois lukien ne rahastot, joissa on ainoastaan kasvuosuuksia, voivat sääntöjensä mukaan jakaa tuottoa vuodelta 2020 huolimatta tilikauden mahdollisesta tuloksesta (voitto/ tappio). Rahastojen tuotto-osuuden omistajille jaettava tilikauden tuotosta päätetään Nordea Funds Oy:n varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Tuotto maksetaan yhtiökokouksen määräämänä päivänä kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka yhtiökokousta edeltävänä päivänä (täsmäytyspäivänä) on merkitty osuudenomistajarekisteriin, eli niille tuotto-osuuksille, joiden merkintätoimeksianto on annettu täsmäytyspäivänä ennen kello 16.30 sekä toteutettu samana pankkipäivänä. Poikkeuksia ovat ns. viivästetyt rahastot.

Tuoton irtoaminen ei vaikuta kasvuosuuden arvoon.

Tuotonjaon euromäärän laskemisessa sovelletaan kahta eri periaatetta.

Tuotonjaon periaatteet Nordea-rahastoissa – jaetut ja uudelleensijoitetut tuotot vuodelta 2020

Nordea-rahastoissa voi olla useita osuussarjoja (A/B/C/I/S tai P/Y/I). Tietyn osuussarjan osuudet jaetaan tuotonjaon perusteella kasvu- ja tuotto-osuuksiin.

Nordea-rahastojen kasvuosuuksille ei jaeta tuottoa, vaan sijoituskohteiden tuotot sijoitetaan uudelleen kasvuosuuden arvon kasvattamiseksi.

Periaate 1. Nordea-rahastot (pl. Nordea Corporate Bond, Nordea Pro -rahastot ja Nordea Maailma Osinko)

Useimmissa Nordea-rahastoissa tuotto-osuuksille pyritään jakamaan vuosittain mahdollisimman tasaista tuottoa ottaen samalla huomioon rahaston vuoden aikana saamat tuotot, yleinen markkinakehitys sekä muut maksettavan tuoton suuruuteen mahdollisesti vaikuttavat tekijät.

Vuoden 2020 osalta on erityisesti otettu huomioon rahastojen sijoitusten tuotot, kuten kuponkikorot ja osingot, sekä markkinakehitys. Jaettava tuotto määritellään tietyssä euromääränä yhtä tuotto-osuutta kohden.

Periaate 2. Nordea Corporate Bond, Nordea Pro -rahastot ja Nordea Maailma Osinko

Tietyissä rahastoissa, kuten Nordea Pro -rahastot, Nordea Corporate Bond ja Nordea Maailma Osinko, tavoitteena on vuosittain

jakaa tuottona sijoituskohteille kertyneet tuotot kokonaisuudessaan. Näitä tuottoja ovat esimerkiksi kuponkikorot ja osingot.

Näissä rahastoissa kuponkikorot ja/tai osingot kerrytetään kat-sauskauden aikana päivittäin. Joka päivä määritetään, kuinka paljon tuotto on suhteessa tuotto-osuuden arvoon ja tuottoa kerrytetään kalenterivuoden loppuun saakka. Jaettava tuotto määritetään tietyssä euromääränä yhtä tuotto-osuutta kohden.

Erikoissijoitusrahasto Nordea Navigo on poikkeus edellä mainituista periaatteista. Sääntöjensä mukaan rahasto jakaa

vähintään kolme neljäsosaa tilikauden voitosta, josta realisoitumattomat arvonmuutokset on vähennetty. Jaettava tuotto määritetään tietyssä prosenttiosuutena (75 %) tilikauden voitosta, kuten edellä mainittiin.

Koska tilikauden 2020 tulos on tappiollinen, ei ole mahdollista jakaa tuottoa.

Hallitus ehdottaa, että näiden rahastojen tuotto-osuuksien omistajille jaetaan yhtä tuotto-osuutta kohden tuottona alla olevan taulukon mukainen euromäärä.

Nordea-rahastojen tuotot vuodelta 2020

	Rahastokohtainen tilikauden 2020 voitto/tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2020 lopussa (euro)	Viimeinen arvonlaskentapäivä vuonna 2020*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (euro)
Lyhyen koron rahastot 0,00–0,50 %					
Nordea Korko A*	-10 025 737,57	9,89079	30.12.2020	-	-
Nordea Korko B*	-10 025 737,57	9,98982	30.12.2020	-	-
Nordea Korko C*	-10 025 737,57	9,96050	30.12.2020	-	-
Nordea Korko I*	-10 025 737,57	10,03312	30.12.2020	-	-
Nordea Korko S*	-10 025 737,57	10,29025	30.12.2020	-	-
Nordea Korko Varovainen A	-281 944,84	9,59272	31.12.2020	-	-
Nordea Korko Varovainen B	-281 944,84	9,81641	31.12.2020	-	-
Nordea Korko Varovainen C	-281 944,84	9,97860	31.12.2020	-	-
Nordea Korko Varovainen I	-281 944,84	9,68798	31.12.2020	-	-
Nordea Korko Varovainen S	-281 944,84	10,07594	31.12.2020	-	-
Nordea Korkotuotto A	-4 357,66	12,98295	30.12.2020	0,50 %	0,06491
Nordea Korkotuotto B	-4 357,66	13,45186	30.12.2020	0,50 %	0,06726
Nordea Korkotuotto C	-4 357,66	9,94500	30.12.2020	0,50 %	0,04973
Nordea Korkotuotto I	-4 357,66	13,87047	30.12.2020	0,50 %	0,06935
Nordea Korkotuotto S	-4 357,66	14,53328	30.12.2020	0,50 %	0,07267
Nordea SEK Instituutiokorko I	165 328 874,09	114,78619	30.12.2020	0,50 %	0,57393
Nordea SEK Instituutiokorko I (SEK)	165 328 874,09	114,78619	30.12.2020	0,50 %	0,57393
Pitkän koron rahastot 0,50–3,00 %					
Nordea Discretionary Corporate Credit C (SEK)	25 082 688,28	10,49137	31.12.2020	2,50 %	0,26228
Nordea Euro Midi Korko A	941 057,14	1,13849	30.12.2020	0,50 %	0,00569
Nordea Euro Midi Korko C	941 057,14	9,94540	30.12.2020	0,50 %	0,04973
Nordea Euro Obligaatio A	47 948 236,88	0,33847	30.12.2020	1,00 %	0,00338
Nordea Euro Obligaatio C	47 948 236,88	11,07730	30.12.2020	1,00 %	0,11077
Nordea Euro Yrityslaina Plus A	1 890 922,43	17,02603	30.12.2020	3,00 %	0,51078
Nordea Euro Yrityslaina Plus C	1 890 922,43	10,60510	30.12.2020	3,00 %	0,31815
Nordea Fixed Income Credit Opportunities C	49 927 313,97	10,84010	30.12.2020	2,00 %	0,21680
Nordea Fixed Income Credit Opportunities I	49 927 313,97	11,16965	30.12.2020	2,00 %	0,22339
Nordea Focus Korko C	1 712 531,54	10,15488	30.12.2020	1,50 %	0,15232
Nordea Focus Korko I	1 712 531,54	12,31459	30.12.2020	1,50 %	0,18472
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat A	9 761 382,32	16,24276	31.12.2020	3,00 %	0,48728
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat C	9 761 382,32	9,81096	31.12.2020	3,00 %	0,29433
Nordea Säästö Korko A	9 070 887,32	13,37290	30.12.2020	1,00 %	0,13373
Nordea Valtionlaina AAA A	7 213 486,00	12,19185	30.12.2020	1,00 %	0,12192
Nordea Valtionlaina AAA B	7 213 486,00	12,75016	30.12.2020	1,00 %	0,12750
Nordea Valtionlaina AAA C	7 213 486,00	10,78840	30.12.2020	1,00 %	0,10788
Nordea Valtionlaina AAA I	7 213 486,00	12,35339	30.12.2020	1,00 %	0,12353
Nordea Yrityslaina Plus A	34 136 466,21	17,84802	31.12.2020	3,00 %	0,53544
Nordea Yrityslaina Plus C	34 136 466,21	10,32184	31.12.2020	3,00 %	0,30966
Yhdistelmärahastot 1,00–2,00 %					
Nordea Premium Varainhoito Kasvu I	14 372 048,31	12,92671	31.12.2020	2,00 %	0,25853
Nordea Premium Varainhoito Kasvu P	14 372 048,31	1 189,72812	31.12.2020	2,00 %	23,79456
Nordea Premium Varainhoito Kasvu Y	14 372 048,31	1 577,44504	31.12.2020	2,00 %	31,54890
Nordea Premium Varainhoito Maltti I	114 596 843,45	11,72123	30.12.2020	1,00 %	0,11721
Nordea Premium Varainhoito Maltti P	114 596 843,45	15,49383	30.12.2020	1,00 %	0,15494

	Rahastokohtainen tilikauden 2020 voitto/tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2020 lopussa (euro)	Viimeinen arvonnäytteenotto-päivä vuonna 2020*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (euro)
Nordea Premium Varainhoito Maltti Y	114 596 843,45	19,39896	30.12.2020	1,00 %	0,19399
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino I	60 581 375,98	12,46271	30.12.2020	1,50 %	0,18694
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino P	60 581 375,98	17,39632	30.12.2020	1,50 %	0,26094
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino Y	60 581 375,98	21,65806	30.12.2020	1,50 %	0,32487
Nordea Premium Varainhoito Varovainen I	10 827 874,78	11,45031	30.12.2020	1,00 %	0,11450
Nordea Premium Varainhoito Varovainen P	10 827 874,78	11,93916	30.12.2020	1,00 %	0,11939
Nordea Premium Varainhoito Varovainen Y	10 827 874,78	11,98516	30.12.2020	1,00 %	0,11985
Nordea Säästö 10 A	14 422 892,88	13,43788	30.12.2020	1,00 %	0,13438
Nordea Säästö 25 A	55 906 647,25	15,99835	30.12.2020	1,00 %	0,15998
Nordea Säästö 50 A	37 780 265,35	17,76136	30.12.2020	1,50 %	0,26642
Nordea Säästö 75 A	13 267 983,03	18,58338	31.12.2020	2,00 %	0,37167
Nordea Vakaa Tuotto A	8 628 613,57	14,39239	31.12.2020	1,50 %	0,21589
Nordea Vakaa Tuotto I	8 628 613,57	16,69997	31.12.2020	1,50 %	0,25050
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu I	9 665 429,48	12,98646	31.12.2020	2,00 %	0,25973
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu P	9 665 429,48	12,55393	31.12.2020	2,00 %	0,25108
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu Y	9 665 429,48	12,60130	31.12.2020	2,00 %	0,25203
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu A (SEK)	999 473,57	10,26291	31.12.2020	2,00 %	0,20526
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti I	17 577 867,67	11,61453	30.12.2020	1,00 %	0,11615
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti P	17 577 867,67	11,39251	30.12.2020	1,00 %	0,11393
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti Y	17 577 867,67	11,44096	30.12.2020	1,00 %	0,11441
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti A (SEK)	2 936 810,48	10,30780	30.12.2020	1,00 %	0,10308
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino I	18 809 013,12	12,32194	31.12.2020	1,50 %	0,18483
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino P	18 809 013,12	11,97409	31.12.2020	1,50 %	0,17961
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino Y	18 809 013,12	12,01572	31.12.2020	1,50 %	0,18024
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino A (SEK)	2 478 248,76	10,25663	31.12.2020	1,50 %	0,15385
Osakerahastot				1,50–4,00 %	
Nordea Aasialaiset Tähdet A	87 785 714,68	28,58133	31.12.2020	2,00 %	0,57163
Nordea Aasialaiset Tähdet C	87 785 714,68	14,70477	31.12.2020	2,00 %	0,29410
Nordea Discretionary Global Equity C (SEK)	4 487 558,15	10,82775	31.12.2020	1,50 %	0,16242
Nordea Discretionary Swedish Equity C (SEK)	11 853 199,47	10,84553	30.12.2020	2,00 %	0,21691
Nordea Equity Core C	22 258 379,55	12,65192	31.12.2020	2,00 %	0,25304
Nordea Equity Core I	22 258 379,55	12,95431	31.12.2020	2,00 %	0,25909
Nordea Equity Opportunities C	29 456 818,31	12,47387	31.12.2020	2,00 %	0,24948
Nordea Equity Opportunities I	29 456 818,31	12,92930	31.12.2020	2,00 %	0,25859
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt A	2 405 107,98	20,19214	31.12.2020	2,00 %	0,40384
Nordea Eurooppa Passiivinen B	-19 751 459,05	22,55699	30.12.2020	1,50 %	0,33835
Nordea Eurooppa Passiivinen C	-19 751 459,05	10,33733	30.12.2020	1,50 %	0,15506
Nordea Eurooppa Passiivinen I	-19 751 459,05	22,25235	30.12.2020	1,50 %	0,33379
Nordea Eurooppalaiset Tähdet A	60 881 227,19	1 231,68331	30.12.2020	2,50 %	30,79208
Nordea Eurooppalaiset Tähdet C	60 881 227,19	15,27951	30.12.2020	2,50 %	0,38199
Nordea Eurooppalaiset Tähdet I	60 881 227,19	15,29137	30.12.2020	2,50 %	0,38228
Nordea Eurooppalaiset Tähdet I (SEK)	60 881 227,19	15,29137	30.12.2020	2,50 %	0,38228
Nordea Global Enhanced A	38 506 333,96	12,78899	31.12.2020	2,50 %	0,31972
Nordea Global Enhanced C	38 506 333,96	12,25671	31.12.2020	2,50 %	0,30642
Nordea Global Enhanced I	38 506 333,96	12,24527	31.12.2020	2,50 %	0,30613
Nordea Innovation Stars A	10 004 796,78	13,42299	30.12.2020	2,50 %	0,33557
Nordea Intia A	-1 542 530,87	18,67208	31.12.2020	1,50 %	0,28008
Nordea Itä-Eurooppa A	-24 357 479,17	19,08933	30.12.2020	2,00 %	0,38179
Nordea Japani A	-3 349 981,61	0,16749	30.12.2020	2,00 %	0,00335
Nordea Japani C	-3 349 981,61	9,66590	30.12.2020	2,00 %	0,19332
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat A	56 032 407,50	22,00343	31.12.2020	2,50 %	0,55009
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat C	56 032 407,50	11,56752	31.12.2020	2,50 %	0,28919
Nordea Kiina A	60 161 253,81	26,97020	31.12.2020	3,00 %	0,80911
Nordea Kiina C	60 161 253,81	13,65940	31.12.2020	3,00 %	0,40978
Nordea Maailma A	36 820 337,78	0,30312	31.12.2020	2,00 %	0,00606
Nordea Maailma C	36 820 337,78	11,93340	31.12.2020	2,00 %	0,23867
Nordea Maailma Osinko A	-10 455 493,06	14,21655	31.12.2020	4,00 %	0,56866
Nordea Maailma Osinko B	-10 455 493,06	14,87126	31.12.2020	4,00 %	0,59485
Nordea Maailma Osinko C	-10 455 493,06	10,57070	31.12.2020	4,00 %	0,42283
Nordea Maailma Osinko I	-10 455 493,06	15,01677	31.12.2020	4,00 %	0,60067

	Rahastokohtainen tilikauden 2020 voitto/tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2020 lopussa (euro)	Viimeinen arvonalaskentapäivä vuonna 2020*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (euro)
Nordea Maailma Osinko A (SEK)	-10 455 493,06	14,21655	31.12.2020	4,00 %	0,56866
Nordea Maailma Passiivinen B	81 096 125,93	20,96825	31.12.2020	2,50 %	0,52421
Nordea Maailma Passiivinen I	81 096 125,93	21,47519	31.12.2020	2,50 %	0,53688
Nordea Maailma Passiivinen A (SEK)	81 096 125,93	16,61961	31.12.2020	2,50 %	0,41549
Nordea Nordic Small Cap A	592 425 163,44	13,76497	30.12.2020	3,00 %	0,41295
Nordea Nordic Small Cap C	592 425 163,44	15,98142	30.12.2020	3,00 %	0,47944
Nordea North American Enhanced A	74 388 022,78	13,82034	31.12.2020	2,50 %	0,34551
Nordea North American Enhanced C	74 388 022,78	12,90313	31.12.2020	2,50 %	0,32258
Nordea North American Enhanced I	74 388 022,78	12,89374	31.12.2020	2,50 %	0,32234
Nordea North American Enhanced A (SEK)	74 388 022,78	13,82034	31.12.2020	2,50 %	0,34551
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko A	8 475 812,59	14,56143	31.12.2020	2,50 %	0,36404
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko C	8 475 812,59	12,29033	31.12.2020	2,50 %	0,30726
Nordea Pohjoismaat A	118 679 214,24	0,14084	30.12.2020	2,50 %	0,00352
Nordea Suomi A	46 113 771,82	2,15833	30.12.2020	3,00 %	0,06475
Nordea Suomi Passiivinen B	29 808 535,84	25,67326	30.12.2020	3,00 %	0,77020
Nordea Suomi Passiivinen C	29 808 535,84	11,64514	30.12.2020	3,00 %	0,34935
Nordea Suomi Passiivinen I	29 808 535,84	25,71405	30.12.2020	3,00 %	0,77142
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma A	28 284 759,23	11,90805	31.12.2020	2,00 %	0,23816
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma A (SEK)	28 284 759,23	11,90805	31.12.2020	2,00 %	0,23816
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma C (SEK)	28 284 759,23	10,33017	31.12.2020	2,00 %	0,20660
Nordea Venäjä A	-20 744 540,85	12,35585	30.12.2020	2,00 %	0,24712

Vaihtoehtorahastot

Nordea Navigo B*	-2 766 977,26	13,21463	30.12.2020	(1)	

Nordea Corporate Bond ja Nordea Pro -rahastot

1,50–3,50 %

Nordea Corporate Bond C	59 753 399,50	9,98598	30.12.2020	1,50 %	0,14979
Nordea Corporate Bond I	59 753 399,50	0,96245	30.12.2020	1,50 %	0,01444
Nordea Pro Euro Obligaatio C	73 415 513,46	10,40821	30.12.2020	1,50 %	0,15612
Nordea Pro Euro Obligaatio I	73 415 513,46	10,99372	30.12.2020	1,50 %	0,16491
Nordea Pro Stable Return C	-6 425 200,86	10,15770	31.12.2020	2,50 %	0,25394
Nordea Pro Stable Return I	-6 425 200,86	0,96967	31.12.2020	2,50 %	0,02424
Nordea Pro Suomi C	54 769 180,05	11,89317	30.12.2020	3,50 %	0,41626
Nordea Pro Suomi I	54 769 180,05	49,12040	30.12.2020	3,50 %	1,71921

* Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen arvonalaskennassa noudatetaan muiden kuin esim. syöttörahastojen osalta (syöttörahastot Nordea Intia, Nordea Kiina ja Nordea Korko Varovainen) sääntöjä, jotka tulivat voimaan 31.3.2020. Sääntöjen mukaan rahaston sijoituksille ei lasketa arvoa sellaisina suomalaisina pankkipäivinä, jolloin yli 30 % rahaston päämarkkinapaikoista on suljettuna eikä markkinahintoja ole saatavilla.

Niissä rahastoissa, joille rahaston arvoa ei lasketa 31.12.2020 siitä syystä, että rahaston päämarkkinapaikat ovat suljettuina, 30.12.2020 on siten viimeinen arvonalaskentapäivä. Näissä rahastoissa tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

1) Tuotonjaon periaatteet esitellään taulukon yläpuolella.

* Lisäys Nordea Funds Oy:n hallituksen tuotonjakoesitykseen

Hallitus on kokouksessaan 24.3.2021 päättänyt edellä esitetystä poiketen esittää 25.3.2021 pidettävälle Nordea Funds Oy:n varsinaiselle yhtiökokoukselle seuraavaa:

Hallitus ehdottaa, että Nordea Koron tuotto-osuuksien omistajille jaetaan yhtä tuotto-osuutta kohden tuottona alla olevan taulukon mukainen euromäärä.

Nordea Korko -rahaston tuotto vuodelta 2020

	Rahastokohtainen tilikauden 2020 voitto/tappio (euroa)	Tuotto-osuuden arvo vuoden 2020 lopussa (euro)	Viimeinen arvonalaskentapäivä vuonna 2020*	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (%)	Tuotto yhtä tuotto-osuutta kohden (euro)
Lyhyen koron rahastot				0,00–0,50 %	
Nordea Korko A	-10 025 737,57	9,89079	30.12.2020	0,50 %	0,04945
Nordea Korko B	-10 025 737,57	9,98982	30.12.2020	0,50 %	0,04995
Nordea Korko C	-10 025 737,57	9,96050	30.12.2020	0,50 %	0,04980
Nordea Korko I	-10 025 737,57	10,03312	30.12.2020	0,50 %	0,05017
Nordea Korko S	-10 025 737,57	10,29025	30.12.2020	0,50 %	0,05145

Erikoissijoitusrahasto Nordea Navigo jakaa sääntöjensä mukaan vähintään kolme neljäsosaa tilikauden voitosta, josta realisoitumattomat arvonneuotokset on vähennetty. Jaettava tuotto määritellään tiettyä prosenttiosuutena (75 %) tilikauden voitosta.

Nordea Navigo 2020

Tilikauden tappio	-2 766 977,26
Realisoitumattomat arvonneuot., netto (arvopaperit, osakesidonnaiset erät)	-4 776 452,89
Realisoitumattomat arvonneuot., netto (arvopaperit, korkosidonnaiset erät)	-1 942 867,79
Realisoitumattomat arvonneuot., netto (johdannaissop., osakesidonnaiset erät)	75 095,09
Realisoitumattomat arvonneuot., netto (johdannaissop., korkosidonnaiset erät)	7 949,79
Realisoitumattomat arvonneuot., netto (johdannaissop., muut kuin osake- tai korkos. erät)	16 087,98
	3 853 210,56
75 %	2 889 907,92

Tästä summasta, 3 853 210,56 euroa, vähintään kolme neljäsosaa tulee jakaa tuottoina.

Tämä tarkoittaa, että vähintään 2 889 907,92 euroa tulee jakaa tuottoina vuodelta 2020. Nordea Navigon tuotonjaon yhteismäärä on 2 890 000,00 euroa vuodelta 2020. Yhdelle tuotto-osuudelle jaettavan tuoton euromäärä vahvistetaan liikkeellä olevien tuotto-osuuksien lukumäärän perusteella täsmäytyspäivänä 24.3.2021 (tuoton irtoamispäivää edeltävä pankkipäivä).

Hallitus ehdottaa, että Nordea Navigon tuotto-osuuksien omistajille jaetaan tuottona 2 890 000,00 euroa vuodelta 2020.

Kaikki Nordea Funds Oy:n hallinnoimat rahastot lukuun ottamatta rahastoja Nordea Korko, Nordea Navigo ja Nordea Korko Varovainen, Nordea Intia sekä Nordea Kiina

Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 26.2.2021 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 20.3.2021 kaille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 23.2.2021 ennen kello 16.30 on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Poikkeuksia ovat ns. viivästetyt rahastot, joita ovat Nordea Aasialaiset Tähdet, Nordea Japani ja Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat. Näiden rahastojen osalta tuottoon oikeuttavat merkinnät tulee kuitenkin tehdä viimeistään 22.2.2021 ennen kello 16.30. Tuoton irtoamispäivä on 24.2.2021.

Nordea Korko, Nordea Navigo ja Nordea Korko Varovainen, Nordea Intia sekä Nordea Kiina

Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 29.3.2021 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 20.4.2021 kaille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 24.3.2021 ennen kello 16.30 on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Tuoton irtoamispäivä on 25.3.2021.

Rahastokohtainen tilikauden voitto/tappio on otettu huomioon rahaston arvossa vuoden viimeisenä pankkipäivänä 30.12.2020 tai 31.12.2020.

Helsingissä 15. helmikuuta 2021

Nordea Funds Oy:n hallitus

Jukka Perttula
Puheenjohtaja

Torolf Aadnesen

Katja Bergqvist

Per Långsved

Vesa Ollikainen

Marianne Philip

Reima Rytsölä

Henrika Vikman
Toimitusjohtaja, CEO

Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tilinpäätösperiaatteet

Nämä tilinpäätöksen laatimis- ja arvostusperiaatteet koskevat kaikkia Suomeen rekisteröityjä Nordea-rahastoja.

Laatimisperiaatteet

Sijoitusrahastojen tilinpäätökset on laadittu valtiovarainministeriön asetuksen 258/2019, sijoitusrahastolain ja muiden Suomessa voimassa olevien, tilinpäätöstä koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan joko 31.12.2020 tai 30.12.2020.

Arvopapereiden luovutusvoittojen ja -tappioiden kirjaamisessa on noudatettu keskihintaperiaatetta. Arvopapereiden hankintahinnan ja markkina-arvon välinen ero on kirjattu rahaston arvoon. Realisoitumattomat arvomuutokset kirjataan tulosvaikutteisesti. Sekä realisoitumattomat arvomuutokset että realisoituneet luovutusvoitot ja -tappiot esitetään tuloslaskelmassa kohdassa Arvopapereiden nettotuotot, ja eriteltyinä ne esitetään tuloslaskelman liitetiedoissa. Johdannaissopimusten voitot ja tappiot määritetään sopimuskohtaisesti.

Tuloslaskelman Muut kulut -erään kirjataan muun muassa tilinhoito- ja muut palkkiot sekä valuuttakurssitappiot. Valuuttakurssitappiot ja -voitot syntyvät valuuttamääräisten rahoituserien muuttamisesta euroiksi tai yleensä rahaston perusvaluutaksi. Valuuttakurssivoitot ovat puolestaan mukana Muut tuotot -erässä.

Arvostusperiaatteet

Tilinpäätökseen saamiset sekä velat on merkitty nimellisarvoon. Arvopaperit ja johdannaissopimukset on arvostettu markkina-arvoon.

Talletukset arvostetaan lisäämällä pääomaan sille kertynyt korko.

Osakkeet, osakesidonnaiset arvopaperit ja johdannaissopimukset on arvostettu niiden markkina-arvoon rahastojen yhteisten sääntöjen pykälän 11 mukaisen arvonlaskenta-aikaan mennessä (30.12.2020 tai 31.12.2020) toteutuneen viimeisimmän kaupantekokurssin mukaan. Mikäli edellä mainittua kurssia ei tilinpäätöspäivänä ole ollut saatavilla, on rahastojen arvopaperit arvostettu rahastojen yhteisten sääntöjen pykälän 11 periaatteiden mukaisesti. Rahasto-osuuksien ja yhteissijoitusyritysten osuuksien markkina-arvona käytetään niiden julkaistuja arvoja. Mikäli osuuden arvoa ei ole saatu, käytetään kyseisen osuuden viimeistä saatavilla olevaa arvoa.

Joukkovelkakirjakirjalainat ja saamiset pankeilta on arvostettu markkina-arvoon yhteisten sääntöjen mukaisesti. Rahamarkkinasijoitukset (valtion sopimusvelat ja sijoitus-, kunta- sekä yritystodistukset) on arvostettu jäljellä olevaa juoksuaikaa vastaavalla markkinatuotolla. Mikäli luotettavaa arvoa ei ole saatavilla, korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan rahastoyhtiön hallituksen hyväksymien arvostusperiaatteiden mukaan.

Ulkomaanrahan määräiset erät on arvostettu tilinpäätöspäivän arvonlaskenta-ajan valuuttakurssiin.

Rahastoyhtiön hallituksen hyväksymät arvostusperiaatteet ovat saatavilla Internetissä www.nordea.fi/rahasto (Nordea Funds Oy) sekä kaikissa merkintäpaikoissa ja rahastoyhtiössä niiden aukioloaikoina.

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: volatilitieetti, 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 arvopaperilainauksia kevästä 2019 alkaen siitä huolimatta, että rahastoilla sääntöjensä mukaan on mahdollisuus siihen. Lainaksi annettujen arvopapereiden ja esim. tuotonvaihtosopimusten tai takaisinosopimusten 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-ajan 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 sijoitus-päätöksiä 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?

Volatilitieetti on tunnusluku, joka mittaa sijoituksen tuoton vaihtelua. Suuri volatilitieettiluku tarkoittaa sitä, että rahasto-osuuden tuoton vaihteluun liittyvä epävarmuus eli riski on todennäköisesti suuri, ja päinvastoin. Nordea-rahastot esittää sekä rahasto-osuuden että vertailuindeksin volatilitieetin, mikäli rahastolle on määritetty 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 toimivaltaisista viranomaisista 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 vuositasona.

Vuoden 2018 alusta voimaan tulleen MiFID II -direktiivin mukaan varainhoitajien on eriteltävä kulut, jotka liittyvät salkunhoidossa käytettäviin tutkimuksiin, kuten analyysiin, 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 rahastosijoituksiaan 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 / volatiliiteetti / 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 volatiliiteetti (standardipoikkeama, keskihajonta).

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

Näin volatiliiteetti lasketaan vuosikertomuksissa ja muissa katsauksissa

Rahasto-osuuden volatiliiteetti on laskettu kasvuosuuden kuukausituotoista viimeisten 36 kuukauden havaintojen perusteella vuositasona muutettuna.

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

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

Näin volatiliiteetti lasketaan Rahastot Nyt -palvelussa

Rahasto-osuuden volatiliiteetti 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 / aktiivisuus, %

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 volatiliiteettiprosenttia kohti. Sharpen mittarin arvo on rahasto-osuuden tuoton ja riskittömän tuoton erotus jaettuna volatiliiteetillä. Rahasto-osuuden tuotto ja volatiliiteetti 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 osakelainaus-sopimuksiin.

Juoksevat kulut, % *

Juoksevat kulut kuvaa rahastoyhtiön perimien palkkioiden osuutta rahaston arvosta. Juoksevilla kuluilla tarkoitetaan vuotiseksi 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 veloitettut muut kulut ovat mukana rahastojen rahaston Juoksevilla 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. Normaalitylanteessa nämä muut kulut kuitenkin yleensä veloitetaan yhteissijoitusryityksen 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 veloitettun hallinnointipalkkion euromäärä, joka jaetaan rahaston keskimääräisellä, päivävahavainnoista 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 Maaailma ja Nordea Pohjois-Amerikka. Nämä ovat ainoat kotimaiset Nordea-rahastot, joiden varoista voidaan veloitaa tuottosidonnainen palkkio säännöissä määritellyissä tapauksissa. Mahdollisuus periä tuottosidonnaista palkkiota vertailuindeksin tuoton ylittävistä osasta poistuu 1.7.2020 alkaen, kun näiden kolmen rahaston sääntömuutokset tulevat voimaan.

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 siittä huolimatta, että päivätasolla veloitetaan virallisen hallinnointipalkkioprosentin mukaisesti laskettu palkkio. Vastaavasti joiakin 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 ulkomaisen 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 välttytään 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 veloitettut hallinnointipalkkiot. Rahasto ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan ETF-rahastoihin. Indeksiosuusrahaston osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Pörssinoteeratut rahasto-osuuksia ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten

normaalit kaupankäyntipalkkiot, jotka ovat mukana sijoittajarahaston kaupankäyntikuluissa.

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

B = Rahaston pääomasta mahdollisesti veloitettava säilytyspalkio (%). 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 Juoksevilla kuluissa ulkopuolisten, ulkomaisen yhteissijoitusyritysten varoista veloitettut 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 valuutanvaihdesta aiheutuneet kulut tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta jaetaan rahaston suurimmalla markkina-arvolla vastaavana ajanjaksona. Korko- tai yhdistelmärahastojen korkosijoitusten osalta kaupankäyntikulua ei ole mahdollista ilmoittaa erikseen, koska korkosijoituksissa kaupankäyntikulut/ välityspalkkiot sisältyvät kaupankäyntihintoihin.

Konsernille maksetut välityspalkkiot, %

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

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

Nordea Funds Oy:n palkka- ja palkkiopolitiikka

Nordea Funds Oy:n hallitus vahvistaa vuosittain rahastoyhtiön palkka- ja palkkiopolitiikan. Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamia palkkoja ja palkkioita koskevat tiedot vuodelta 2020 esitetään alla kohdissa 1. ja 2.

Nordean sisäinen tarkastus on käynyt läpi rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmän ja -prosessit tilikaudelta 2020. Sisäisen tarkastuksen havaintojen perusteella palkitsemisprosesseja on edelleen vahvistettu vuoden 2020 aikana. Rahastoyhtiön soveltamaan palkka- ja palkkiopolitiikkaan ei ole tehty olennaisia muutoksia tilikauden 2020 aikana.

Rahastoyhtiö on ulkoistanut salkunhoidon Nordea Investment Management AB:lle (NIM). Salkunhoito-organisaation henkilöstölleen maksamia palkkoja ja palkkioita koskevat tiedot vuodelta 2020 esitetään alla kohdassa 3. Kyseisten kiinteiden palkkojen ja muuttuvien palkkioiden määrä on laskettu perustuen Nordea Funds Oy:n hallinnoimien rahastojen yhteenlasketun markkina-arvon osuuteen NIM:n vuoden 2020 lopussa hallinnoimasta kokonaisvarallisuudesta.

Tietoja rahastoyhtiön soveltamista palkka- ja palkkioperiaatteista sekä palkitsemisvaliokunnasta on saatavissa myös osoitteessa www.nordea.fi/rahastot (sivu on englanninkielinen).

1. Rahastoyhtiön henkilöstölleen maksamat palkat ja palkkiot vuonna 2020 (EUR)

Kiinteä palkka	4 461 009,85
Muuttuva palkka	466 234,95
Edunsaajien lukumäärä (kiinteä palkka)	52
Edunsaajien lukumäärä (muuttuva palkka)	31

2. Rahastoyhtiön maksamien palkkojen ja palkkioiden kokonaismäärä vuonna 2020 (EUR)

Toimiva johto ja riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat	474 472,36
Rahastoyhtiön sisäisessä valvontatoiminnassa toimivat	286 486,53

3. Salkunhoito-organisaation henkilöstölleen maksamat palkat ja palkkiot vuonna 2020 (EUR)

Kiinteä palkka	8 524 031,37
Muuttuva palkka	6 865 561,27

Joustava hinnoittelumenetelmä käytössä tietyissä rahastoissa

Menetelmä 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 rahastokohdaisilla sivuilla. Menetelmästä kerrotaan tarkemmin rahaston säännöissä ja virallisessa rahastoesitteessä.

Sijoittamisen perussääntöihin kuuluu, että suuremman riskin vastapainona ovat paremmat tuotto-odotukset. Markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea. Historiallisen kehityksen perusteella ei voida ennakoida rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.

Nordea Korko

Sijoitusrahasto Nordea Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,20 % tammi–joulukuussa 2020, ja vertailuindeksi (Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort 50 % ja Euro London Interbank Bid Rate, LIBID, 7 päivää 50 %) vastaavasti 0,27 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,17 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 0,15 % ja S-osuussarjan niin ikään 0,15 %.

Lyhyiden riskittömien korkojen taso oli joulukuussa noin -0,55%. Se on ollut negatiivinen vuodesta 2015 lähtien. Negatiivinen korko johtuu runsaasta likviditeetistä ja EKP:n rahapolitiikasta, jota kevennettiin lisää vuonna 2020. Rahasto kykeni tarjoamaan tässä ympäristössä sijoittajille vertailuindeksiä parempaa tuottoa, joka oli vain lievästi negatiivinen.

Kun koronavirus alkoi levitä toden teolla maaliskuussa, epävarmuus lisääntyi, joukkolainojen hinnat laskivat ja rahaston arvo laski hetkellisesti selvästi. Rahasto välttyi kuitenkin luottotappioilta, ja pystyi sijoittamaan erääntyvien lainojen tuotot uudelleen aiempaa korkeammalla korolla ja jatkamaan sijoituksia korkean luokituksen lyhyen maturiteetin lainoihin. Rahaston tuotot kasvoivat, kun lyhyen koron markkinat elpyivät. Maaliskuun arvonlaskusta huolimatta rahasto-osuuden tuotto ylitti selvästi lyhyiden riskittömien korkojen tuoton.

Rahasto sijoittaa lyhyen maturiteetin yrityslainoihin. Niiden keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on noin vuosi, minkä vuoksi niihin liittyvä

luotto- ja korkoriski on matalampi kuin perinteisissä yrityslainoissa. Suuri osa omistuksista on vaihtuvakorkoisia joukkolainoja, jolloin korkoriski on noin 6 kuukautta. Rahasto ei yleensä sijoita lainoihin, joiden juoksuaika on yli 3 vuotta. Rahaston varoista noin 45 % sijoitettiin pankkien etuoikeutettuihin lainoihin, 5 % vakuudellisiin joukkolainoihin ja käteiseen ja loput yrityslainoihin. Kunkin yksittäisen liikkeeseenlaskijan osuus oli yleensä alle 3 %. Liikkeeseenlaskijat ovat tunnettuja ja vakiintuneita korkean luokituksen yhtiöitä, joiden lainoilla käydään aktiivisesti kauppaa.

Vuonna 2021 rahasto ei todennäköisesti pysty saavuttamaan positiivista tuottoa. Lyhyiden korkojen pitäisi nousta nykyiseltä tasoltaan, jotta tuotto jälleen paranisi.

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

Jacob Topp

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

Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi
riski

Suurempi
riski

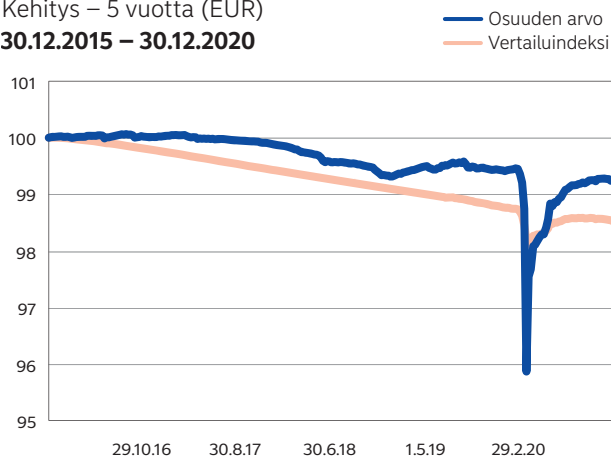
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020

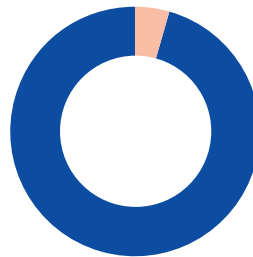


Rahaston vertailuindeksi oli *Euribor (3 kk), toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen.

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 4,49 %

Ulkomaiset muut joukkolainat 95,51 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	1 040,22	1 042,27	1 041,24
Tuotto-osuus A*, EUR	989,08	991,03	990,06
Kasvuosuus B*, EUR	1 051,00	1 052,82	1 051,51
Tuotto-osuus B*, EUR	998,98	1 000,71	999,47
Kasvuosuus C*, EUR	1 051,03	1 052,68	1 051,38
Tuotto-osuus C*, EUR	9,96	9,97	9,95
Kasvuosuus I*, EUR	1 055,64	1 057,19	1 055,62
Tuotto-osuus I*, EUR	1 003,31	1 004,79	1 003,30
Kasvuosuus S*, EUR	1 061,88	1 063,45	1 061,87
Tuotto-osuus S*, EUR	1 029,03	1 031,94	1 032,35
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	44 352,6	39 896,7	29 944,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	62,0	71,4	79,0
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	51 995,0	50 611,4	35 443,4
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	22,3	36,1	37,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	344,0	70,8	85,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	42,2	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	56 742,4	50 201,1	43 421,9
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	3 052,4	55,3	55,3
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	24 718,2	32 680,7	23 393,2
Tuotto-osuus S, 1 000 kpl	0,1	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	6 855	7 010	7 814
Rahaston arvo, milj. EUR	1 904,4	1 829,7	1 393,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 976,1	1 834,7	1 718,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	4,95	-	-
Tuotto B*, EUR	5,00	-	-
Tuotto C*, EUR	0,05	-	-
Tuotto I*, EUR	5,02	-	-
Tuotto S*, EUR	5,15	-	-
Tuoton maksu	29.3.-20.4.2021	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-10 025,7	1 686,1	-7 335,6

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	1,17
Indeksin volatiliiteetti, %	0,38
Tracking Error, %	0,80
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,13
Salkun kiertonopeus, %	45,91
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, %	0,12
Juoksevat kulut C, %	0,11
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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

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 arvovaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertomukset olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,10 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,20 %

1.7.-30.9.2020 merkinnät 0,15 %

1.10.-31.12.2020 merkinnät 0,10 %

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV FRN 15-01-2021	15 200,0	100,0166	EUR	1,00	15 202,5	0,80 %
Bayer Capital Corp BV FRN 26-06-2022	14 700,0	100,2912	EUR	1,00	14 742,8	0,77 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	1 718,0	100,4168	EUR	1,00	1 725,2	0,09 %
BMW Finance NV FRN 02-10-2023	4 000,0	100,7820	EUR	1,00	4 031,3	0,21 %
BMW Finance NV FRN 16-08-2021	39 100,0	100,1540	EUR	1,00	39 160,2	2,06 %
Coöperatieve Rabobank UA 0.125% 11-10-2021	12 000,0	100,4508	EUR	1,00	12 054,1	0,63 %
Coöperatieve Rabobank UA 4.125% 14-09-2022	10 194,0	107,0578	EUR	1,00	10 913,5	0,57 %
Daimler International Financ 0.2% 13-09-2021	5 119,0	100,3938	EUR	1,00	5 139,2	0,27 %
Daimler International Financ 0.25% 09-08-2021	10 300,0	100,3518	EUR	1,00	10 336,2	0,54 %
Daimler International Financ 0.25% 11-05-2022	5 000,0	100,6486	EUR	1,00	5 032,4	0,26 %
Daimler International Financ FRN 11-01-2023	3 000,0	100,1530	EUR	1,00	3 004,6	0,16 %
Daimler International Financ FRN 11-05-2022	13 600,0	100,1874	EUR	1,00	13 625,5	0,72 %
de Volksbank NV FRN 07-10-2022	17 000,0	100,7060	EUR	1,00	17 120,0	0,90 %
de Volksbank NV FRN 10-06-2022	19 000,0	100,6561	EUR	1,00	19 124,7	1,00 %
Deutsche Telekom Internation 0.375% 30-10-2021	6 930,0	100,5358	EUR	1,00	6 967,1	0,37 %
Deutsche Telekom Internation FRN 01-12-2022	12 938,0	100,5088	EUR	1,00	13 003,8	0,68 %
Heineken NV 2% 06-04-2021	1 500,0	100,5916	EUR	1,00	1 508,9	0,08 %
ING Bank NV FRN 08-04-2022	4 000,0	100,6036	EUR	1,00	4 024,1	0,21 %
ING Bank NV FRN 26-11-2021	3 700,0	100,4458	EUR	1,00	3 716,5	0,20 %
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	10 200,0	101,1469	EUR	1,00	10 317,0	0,54 %
ING Groep NV FRN 20-09-2023	21 300,0	101,5894	EUR	1,00	21 638,5	1,14 %
LeasePlan Corp NV 0.75% 03-10-2022	6 300,0	101,2860	EUR	1,00	6 381,0	0,34 %
LeasePlan Corp NV 1% 24-05-2021	46 900,0	100,4616	EUR	1,00	47 116,5	2,47 %
LeasePlan Corp NV 1% 25-02-2022	2 300,0	101,2850	EUR	1,00	2 329,6	0,12 %
RELX Finance BV 0.375% 22-03-2021	2 600,0	100,0668	EUR	1,00	2 601,7	0,14 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2021	11 916,0	100,2498	EUR	1,00	11 945,8	0,63 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-06-2022	19 000,0	100,5752	EUR	1,00	19 109,3	1,00 %
Siemens Financieringsmaatsch FRN 17-12-2021	11 200,0	100,4378	EUR	1,00	11 249,0	0,59 %
Toyota Motor Finance Netherl FRN 30-09-2021	7 000,0	100,2800	EUR	1,00	7 019,6	0,37 %
Ureco Finance NV 2.25% 05-08-2022	7 000,0	103,3800	EUR	1,00	7 236,6	0,38 %
Ureco Finance NV 2.5% 15-02-2021	8 100,0	100,3290	EUR	1,00	8 126,6	0,43 %
Alankomaat yhteensä					355 503,9	18,67 %
Australia						
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 700,0	101,1718	EUR	1,00	2 731,6	0,14 %
Australia yhteensä					2 731,6	0,14 %
Belgia						
Belfius Bank SA 0.75% 12-09-2022	2 000,0	101,5194	EUR	1,00	2 030,4	0,11 %
KBC Group NV FRN 24-11-2022	40 600,0	100,6720	EUR	1,00	40 872,8	2,15 %
Belgia yhteensä					42 903,2	2,25 %
Espanja						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 12-04-2022	38 400,0	100,5336	EUR	1,00	38 604,9	2,03 %
Santander Consumer Finance S FRN 10-07-2021	3 900,0	100,1601	EUR	1,00	3 906,2	0,21 %
Santander Consumer Finance S FRN 17-12-2021	8 000,0	100,2782	EUR	1,00	8 022,3	0,42 %
Espanja yhteensä					50 533,4	2,65 %
Guernsey						
Credit Suisse Group Funding 1.25% 14-04-2022	7 310,0	101,8140	EUR	1,00	7 442,6	0,39 %
Guernsey yhteensä					7 442,6	0,39 %
Irlanti						
Fresenius Finance Ireland PL 0.875% 31-01-2022	1 200,0	100,7894	EUR	1,00	1 209,5	0,06 %
Irlanti yhteensä					1 209,5	0,06 %
Iso-Britannia						
BAT International Finance PL 4.875% 24-02-2021	24 100,0	100,7000	EUR	1,00	24 268,7	1,27 %
BP Capital Markets PLC 1.373% 03-03-2022	10 000,0	101,9396	EUR	1,00	10 194,0	0,54 %
BP Capital Markets PLC 1.526% 26-09-2022	4 502,0	103,1150	EUR	1,00	4 642,2	0,24 %
British Telecommunications P 0.625% 10-03-2021	27 881,0	100,1630	EUR	1,00	27 926,4	1,47 %
Coca-Cola European Partners 0.75% 24-02-2022	5 000,0	101,0138	EUR	1,00	5 050,7	0,27 %
Coca-Cola European Partners FRN 16-11-2021	7 934,0	100,2294	EUR	1,00	7 952,2	0,42 %
Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	822,0	103,3260	GBP	0,90	939,7	0,05 %
Diageo Finance PLC 0.25% 22-10-2021	4 164,0	100,3894	EUR	1,00	4 180,2	0,22 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	2 683,0	100,2092	EUR	1,00	2 688,6	0,14 %
GlaxoSmithKline Capital PLC FRN 23-09-2021	32 535,0	100,2832	EUR	1,00	32 627,1	1,71 %
HSBC Holdings PLC FRN 05-10-2023	31 296,0	100,4650	EUR	1,00	31 441,5	1,65 %
HSBC Holdings PLC FRN 27-09-2022	7 079,0	100,3990	EUR	1,00	7 107,2	0,37 %
Imperial Brands Finance PLC 0.5% 27-07-2021	1 700,0	100,2410	EUR	1,00	1 704,1	0,09 %
NatWest Markets PLC FRN 18-06-2021	30 335,0	100,2508	EUR	1,00	30 411,1	1,60 %
NatWest Markets PLC FRN 27-09-2021	5 000,0	100,5252	EUR	1,00	5 026,3	0,26 %
Vodafone Group PLC 0.375% 22-11-2021	8 750,0	100,5952	EUR	1,00	8 802,1	0,46 %
Iso-Britannia yhteensä					204 962,1	10,76 %
Italia						
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	1 300,0	100,0000	EUR	1,00	1 300,0	0,07 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 03-03-2023	20 000,0	102,3260	EUR	1,00	20 465,2	1,07 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 19-04-2022	29 826,0	100,7630	EUR	1,00	30 053,6	1,58 %
Mediobanca Banca di Credito 0.625% 27-09-2022	2 500,0	101,2804	EUR	1,00	2 532,0	0,13 %
Mediobanca Banca di Credito FRN 18-05-2022	12 101,0	100,5810	EUR	1,00	12 171,3	0,64 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	24 930,0	100,0992	EUR	1,00	24 954,7	1,31 %
UniCredit SpA MULTI 30-06-2023	11 000,0	100,1292	EUR	1,00	11 014,2	0,58 %
Italia yhteensä					102 491,0	5,38 %
Itävalta						
Kommunalkredit Austria AG 0.375% 12-07-2021	7 500,0	100,2076	EUR	1,00	7 515,6	0,39 %
OMV AG FRN 11-06-2021	1 200,0	100,1070	EUR	1,00	1 201,3	0,06 %
Itävalta yhteensä					8 716,9	0,46 %
Japani						
Sumitomo Mitsui Financial Gr FRN 14-06-2022	29 700,0	100,5062	EUR	1,00	29 850,3	1,57 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	28 568,0	101,4062	EUR	1,00	28 969,7	1,52 %
Japani yhteensä					58 820,1	3,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Jersey						
Glencore Finance Europe Ltd 2.75% 01-04-2021	3 500,0	100,0000	EUR	1,00	3 500,0	0,18 %
Jersey yhteensä					3 500,0	0,18 %
Kanada						
Royal Bank of Canada FRN 25-01-2021	8 200,0	100,0444	EUR	1,00	8 203,6	0,43 %
Kanada yhteensä					8 203,6	0,43 %
Luxemburg						
FMC Finance VII SA 5.25% 15-02-2021	13 982,0	100,6100	EUR	1,00	14 067,3	0,74 %
Medtronic Global Holdings SC FRN 07-03-2021	11 900,0	100,0600	EUR	1,00	11 907,1	0,63 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	12 218,0	100,8144	EUR	1,00	12 317,5	0,65 %
Luxemburg yhteensä					38 291,9	2,01 %
Norja						
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	10 400,0	101,0284	EUR	1,00	10 507,0	0,55 %
Santander Consumer Bank AS 0.875% 21-01-2022	6 600,0	101,1602	EUR	1,00	6 676,6	0,35 %
Sparebank 1 Oestlandet FRN 27-09-2021	22 000,0	100,2742	EUR	1,00	22 060,3	1,16 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.125% 14-04-2021	5 000,0	100,7000	EUR	1,00	5 035,0	0,26 %
Sparebanken Sor FRN 03-05-2021	4 400,0	100,1224	EUR	1,00	4 405,4	0,23 %
Sparebanken Vest 0.5% 29-11-2022	8 236,0	101,3244	EUR	1,00	8 345,1	0,44 %
Norja yhteensä					57 029,3	2,99 %
Ranska						
Banque Federative du Credit 2.625% 24-02-2021	8 400,0	100,4268	EUR	1,00	8 435,9	0,44 %
Banque Federative du Credit 3.25% 23-08-2022	2 100,0	105,9058	EUR	1,00	2 224,0	0,12 %
BNP Paribas SA FRN 19-01-2023	3 000,0	100,4822	EUR	1,00	3 014,5	0,16 %
BNP Paribas SA FRN 22-05-2023	7 000,0	100,7794	EUR	1,00	7 054,6	0,37 %
BNP Paribas SA FRN 22-09-2022	15 000,0	101,2042	EUR	1,00	15 180,6	0,80 %
BPCE SA FRN 09-03-2022	16 000,0	101,0936	EUR	1,00	16 175,0	0,85 %
BPCE SA FRN 11-01-2023	4 000,0	100,3512	EUR	1,00	4 014,0	0,21 %
BPCE SA FRN 23-03-2023	13 000,0	100,5554	EUR	1,00	13 072,2	0,69 %
BPCE SA FRN 29-11-2022	4 000,0	100,6184	EUR	1,00	4 024,7	0,21 %
Credit Agricole SA 3.9% 19-04-2021	16 000,0	101,0800	EUR	1,00	16 172,8	0,85 %
Credit Agricole SA/London FRN 06-03-2023	12 700,0	100,6900	EUR	1,00	12 787,6	0,67 %
Credit Agricole SA/London FRN 17-01-2022	9 000,0	100,4980	EUR	1,00	9 044,8	0,47 %
Credit Agricole SA/London FRN 20-04-2022	5 600,0	100,8580	EUR	1,00	5 648,0	0,30 %
Electricite de France SA 3.875% 18-01-2022	2 000,0	104,2624	EUR	1,00	2 085,2	0,11 %
Electricite de France SA 6.25% 25-01-2021	6 650,0	100,3720	EUR	1,00	6 674,7	0,35 %
Engie SA 3.5% 18-10-2022	1 800,0	106,7300	EUR	1,00	1 921,1	0,10 %
Eutelsat SA 1.125% 23-06-2021	2 000,0	100,2626	EUR	1,00	2 005,3	0,11 %
Orange SA 0.5% 15-01-2022	2 200,0	100,7596	EUR	1,00	2 216,7	0,12 %
RCI Banque SA 0.25% 12-07-2021	1 500,0	100,2090	EUR	1,00	1 503,1	0,08 %
RCI Banque SA 2.25% 29-03-2021	5 000,0	100,5180	EUR	1,00	5 025,9	0,26 %
RCI Banque SA FRN 12-01-2023	7 623,0	99,3250	EUR	1,00	7 571,5	0,40 %
RCI Banque SA FRN 12-04-2021	2 000,0	100,0728	EUR	1,00	2 001,5	0,11 %
RCI Banque SA FRN 14-03-2022	3 250,0	100,1200	EUR	1,00	3 253,9	0,17 %
RTE Réseau de Transport d'El 3.875% 28-06-2022	4 050,0	106,1550	EUR	1,00	4 299,3	0,23 %
Societe Generale SA 0.125% 05-10-2021	1 700,0	100,4276	EUR	1,00	1 707,3	0,09 %
Societe Generale SA FRN 01-04-2022	15 000,0	100,7936	EUR	1,00	15 119,0	0,79 %
Societe Generale SA FRN 06-09-2021	7 300,0	100,3940	EUR	1,00	7 328,8	0,38 %
Societe Generale SA FRN 14-01-2021	10 700,0	100,0140	EUR	1,00	10 701,5	0,56 %
Societe Generale SA FRN 22-05-2024	5 000,0	101,0952	EUR	1,00	5 054,8	0,27 %
Vivendi SA 0.75% 26-05-2021	9 000,0	100,3306	EUR	1,00	9 029,8	0,47 %
Ranska yhteensä					204 348,2	10,73 %
Ruotsi						
Essity AB 0.5% 26-05-2021	7 516,0	100,2580	EUR	1,00	7 535,4	0,40 %
Essity AB 0.625% 28-03-2022	7 300,0	100,8656	EUR	1,00	7 363,2	0,39 %
SBAB Bank AB 0.5% 11-05-2021	7 900,0	100,3300	EUR	1,00	7 926,1	0,42 %
Swedbank AB 0.625% 04-01-2021	11 450,0	100,0000	EUR	1,00	11 450,0	0,60 %
Swedbank AB 1% 01-06-2022	11 300,0	101,8094	EUR	1,00	11 504,5	0,60 %
Volvo Treasury AB FRN 13-09-2021	5 000,0	100,1940	EUR	1,00	5 009,7	0,26 %
Ruotsi yhteensä					50 788,8	2,67 %
Saksa						
E.ON SE 0.000000% 24-10-2022	9 000,0	100,3560	EUR	1,00	9 032,0	0,47 %
E.ON SE 0.000000% 29-09-2022	1 311,0	100,4596	EUR	1,00	1 317,0	0,07 %
Hamburg Commercial Bank AG 0.5% 23-05-2022	36 000,0	100,4214	EUR	1,00	36 151,7	1,90 %
Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.25% 10-08-2021	10 000,0	100,0158	EUR	1,00	10 001,6	0,53 %
Natixis Pfandbriefbank AG FRN 20-01-2021	6 000,0	100,0110	EUR	1,00	6 000,7	0,32 %
Volkswagen Financial Service 0.375% 12-04-2021	1 630,0	100,1742	EUR	1,00	1 632,8	0,09 %
Volkswagen Financial Service FRN 15-02-2021	11 400,0	100,0632	EUR	1,00	11 407,2	0,60 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 16-02-2021	5 701,0	100,0516	EUR	1,00	5 703,9	0,30 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 02-08-2021	8 500,0	100,1440	EUR	1,00	8 512,2	0,45 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2021	20 900,0	100,0980	EUR	1,00	20 920,5	1,10 %
Saksa yhteensä					110 679,7	5,81 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 1.375% 31-01-2022	13 055,0	101,9020	EUR	1,00	13 303,3	0,70 %
Credit Suisse AG/London FRN 18-05-2022	25 487,0	101,2070	EUR	1,00	25 794,6	1,35 %
UBS Group AG FRN 20-09-2022	47 629,0	100,4030	EUR	1,00	47 820,9	2,51 %
Sveitsi yhteensä					86 918,9	4,56 %
Tanska						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	17 100,0	101,2553	EUR	1,00	17 314,7	0,91 %
Danske Bank A/S 0.5% 06-05-2021	10 154,0	100,3136	EUR	1,00	10 185,8	0,53 %
Danske Bank A/S 1.375% 24-05-2022	25 145,0	102,0570	EUR	1,00	25 662,2	1,35 %
Jyske Bank A/S 0.625% 14-04-2021	15 400,0	100,2930	EUR	1,00	15 445,1	0,81 %
Jyske Bank A/S 0.875% 03-12-2021	17 950,0	101,0500	EUR	1,00	18 138,5	0,95 %
Jyske Bank A/S FRN 01-12-2022	15 315,0	100,8280	EUR	1,00	15 441,8	0,81 %
Nykredit Realkredit FRN 06-02-2022 EURIBOR 3M	25 420,0	100,3536	EUR	1,00	25 509,9	1,34 %
Tanska yhteensä					127 698,0	6,71 %
Yhdysvallat						
AT&T Inc 1.45% 01-06-2022	2 676,0	101,9310	EUR	1,00	2 727,7	0,14 %
AT&T Inc FRN 05-09-2023	6 000,0	101,2770	EUR	1,00	6 076,6	0,32 %
Bank of America Corp FRN 04-05-2023	26 000,0	100,6562	EUR	1,00	26 170,6	1,37 %
Bank of America Corp FRN 07-02-2022	23 635,0	100,0680	EUR	1,00	23 651,1	1,24 %
BAT Capital Corp FRN 16-08-2021	11 380,0	100,0906	EUR	1,00	11 390,3	0,60 %
Citigroup Inc 1.375% 27-10-2021	2 900,0	101,4638	EUR	1,00	2 942,5	0,15 %
Citigroup Inc FRN 21-03-2023	25 300,0	100,5708	EUR	1,00	25 444,4	1,34 %
Citigroup Inc FRN 24-05-2021	7 000,0	100,3060	EUR	1,00	7 021,4	0,37 %
Fidelity National Informatio 0.125% 03-12-2022	4 000,0	100,4636	EUR	1,00	4 018,5	0,21 %
Fidelity National Informatio FRN 21-05-2021	26 200,0	100,0450	EUR	1,00	26 211,8	1,38 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 09-09-2022	12 888,0	100,2720	EUR	1,00	12 923,1	0,68 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21-04-2023	27 278,0	100,2228	EUR	1,00	27 338,8	1,44 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27-07-2021	300,0	100,5190	EUR	1,00	301,6	0,02 %
JPMorgan Chase & Co 1.5% 26-10-2022	4 000,0	103,2360	EUR	1,00	4 129,4	0,22 %
JPMorgan Chase & Co 2.625% 23-04-2021	12 225,0	100,9320	EUR	1,00	12 338,9	0,65 %
JPMorgan Chase & Co 2.75% 24-08-2022	4 000,0	104,9490	EUR	1,00	4 198,0	0,22 %
JPMorgan Chase Bank NA FRN 18-06-2021	4 200,0	100,3306	EUR	1,00	4 213,9	0,22 %
Morgan Stanley FRN 08-11-2022	32 721,0	100,4042	EUR	1,00	32 853,3	1,73 %
Morgan Stanley FRN 27-01-2022	2 700,0	100,0380	EUR	1,00	2 701,0	0,14 %
PepsiCo Inc 1.75% 28-04-2021	1 600,0	100,1380	EUR	1,00	1 602,2	0,08 %
Philip Morris International 1.875% 03-03-2021	7 806,0	100,3120	EUR	1,00	7 830,4	0,41 %
Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21-07-2022	1 000,0	101,5710	EUR	1,00	1 015,7	0,05 %
Wells Fargo & Co 1.5% 12-09-2022	10 000,0	102,9110	EUR	1,00	10 291,1	0,54 %
Wells Fargo & Co FRN 26-04-2021	8 800,0	100,1770	EUR	1,00	8 815,6	0,46 %
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	29 700,0	100,3940	EUR	1,00	29 817,0	1,57 %
Yhdysvallat yhteensä					296 024,8	15,54 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 818 797,6	95,51 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 818 797,6	95,51 %
Korkosijoitukset yhteensä					1 818 797,6	95,51 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 818 797,6	95,51 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 08-02-2021					3,0	0,00 %
Terminisopimukset yhteensä					3,0	0,00 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					3,0	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					3,0	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					3,0	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					1 818 800,5	95,51 %
Kassa ja muut varat, netto					85 580,3	4,49 %
Rahaston arvo					1 904 380,8	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	31,45 %					
Kasvuosuus B	28,70 %					
Kasvuosuus A	24,23 %					
Kasvuosuus S	13,78 %					
Tuotto-osuus I	1,61 %					
Kasvuosuus C	0,19 %					
Tuotto-osuus A	0,03 %					
Tuotto-osuus B	0,01 %					
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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	986,5
GBP	-983,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-20 561 009,98	-9 948 558,23
Johdannaissopimusten nettotuotot	-8 736,21	-
Korkotuotot	12 845 328,84	13 600 242,47
Muut tuotot	42 550,13	160 711,71
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 976 096,98	-1 834 720,25
Korkokulut	-350 545,83	-288 409,10
Muut kulut	-17 227,54	-3 159,55
Tilikauden voitto/tappio	-10 025 737,57	1 686 107,05

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 818 797 555,27	1 776 031 185,72
Myyntisaamiset	-	35 732 639,86
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 974,42	-
Muut	18 014 369,24	954 978,81
Siirtosaamiset	7 036 501,86	8 408 038,84
Rahat ja pankkisaamiset	64 278 522,71	43 543 175,17
Vastaavaa yhteensä	1 908 129 923,50	1 864 670 018,40
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 904 380 811,54	1 829 731 519,40
Vieras pääoma		
Ostovelat	265 242,61	-
Muut velat		
Muut	3 265 736,74	34 722 523,70
Siirtovelat	218 132,61	215 975,30
Vastattavaa yhteensä	1 908 129 923,50	1 864 670 018,40

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät	3 220,00	513 537,88
Luovutusvoitot	-18 091 594,56	-11 567 890,50
Luovutustappiot	-2 472 635,42	1 105 794,39
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-20 561 009,98	-9 948 558,23
Yhteensä		
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	-11 710,63	-
Tappiot	2 974,42	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-8 736,21	-
Yhteensä		
Sijoitusten käyvän arvon nousut	5 800 808,91	8 379 640,59
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-8 270 469,91	-7 273 846,20
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 829 731 519,40	1 393 870 632,76
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 043 822 684,60	1 061 587 320,50
Rahasto-osuuksien lunastukset	-959 147 654,89	-627 412 540,91
Tilikauden voitto/tappio	-10 025 737,57	1 686 107,05
Rahaston arvo 31.12.	1 904 380 811,54	1 829 731 519,40
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 904 380 811,54	1 829 731 519,40

Nordea Korko Varovainen

(entinen Nordea Lyhyt Korko)

Sijoitusrahasto Nordea Korko Varovaisen A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,10 % tammi–joulukuussa 2020. Myös B-osuussarjan ja I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,10 %. S-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,08 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Vuosi oli korkosijoittajan kannalta vaihteleva. Kaikkien korkean luottoluokituksen joukkolainojen euromääräinen tuotto oli positiivinen. Kehittyvien markkinoiden joukkolainojen ja riskiyrittäjälainojen tuotto oli negatiivinen. Parhaiten korkosijoituksista kehittyivät Yhdysvaltojen ja Kanadan 7–10 vuoden valtionlainat. Toisessa ääripäässä olivat kehittyvien markkinoiden valtionlainat. Defensiiviset valuutat, kuten Yhdysvaltain dollari ja jeni, heikkenivät suhteessa euroon.

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

Kohderahaston säännöt, avaintietoesite (KIID), vuosikertomus ja puolivuositarkastus 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. Rahaston kehitystä tukivat sijoitukset eurooppa-

lasiin ja yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen lainoihin. Myös eurooppalaiset ja yhdysvaltalaiset riskiyrittäjälainat tukivat merkittävästi rahaston kehitystä. Inflaatioisidonnaiset lainat, kehittyvien markkinoiden lainat ja vakuudelliset joukkolainat kasvattivat rahaston tuottoja. Euroalueen valtionlainojen vaikutus tuottoihin oli hyvin vähäinen. Sijoitukset laadukkaisiin valuuttoihin, kuten Yhdysvaltain dollariin ja jeniin, vaikuttivat rahastoon kaikkein kielteisimmin. Sijoitukset Yhdysvaltojen, Kanadan ja Australian 7–10 vuoden valtionlainoihin alensivat tuottoja.

Syöttörahasiton sijoitusstrategia ja nimi muutettiin 29.6.2020, ja samalla rahasto luopui vertailuindeksin käytöstä.

Syöttörahasiton vastuullinen salkunhoitaja oli Jacob Topp toiminnan alusta eli 12.2.2009 alkaen. Syöttörahasiton 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

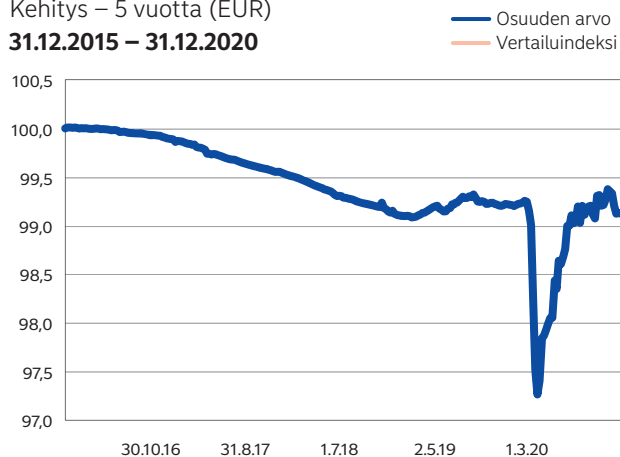
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 29.6.2020. Rahasto on luopunut vertailuindeksi käytöstä 29.6.2020. Tästä syystä osuuden arvokehitys 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 noteeratua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	1 017,57	1 018,54	1 017,48
Tuotto-osuus A*, EUR	959,27	960,19	959,20
Kasvuosuus B*, EUR	1 021,75	1 022,73	1 021,67
Tuotto-osuus B*, EUR	981,64	982,55	981,53
Kasvuosuus C*, EUR	1 016,73	1 018,70	1 019,42
Tuotto-osuus C*, EUR	9,98	9,98	9,97
Kasvuosuus I*, EUR	1 024,88	1 025,86	1 024,79
Tuotto-osuus I*, EUR	968,80	971,73	970,89
Kasvuosuus S*, EUR	1 028,15	1 029,00	1 027,93
Tuotto-osuus S*, EUR	1 007,59	1 008,56	1 007,51
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	738,9	603,3	350,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	15,4	15,6	14,9
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	5 217,7	5 597,2	7 230,0
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	0,0	21,5	21,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,0	0,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 423,2	1 086,8	4 752,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,1	0,0	7,0
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	0,1	4 140,4	4 703,9
Tuotto-osuus S, 1 000 kpl	324,7	324,7	420,7
Omistajien lukumäärä	604	334	300
Rahaston arvo, milj. EUR	78,8	120,8	179,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	78,0	164,0	214,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-281,9	183,4	-868,8

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuutta

Rahaston perusvaluutta on euro.

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

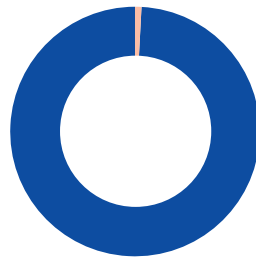
Rahastossa on käytössä osittainen joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheutuvia kaupankäyntikustannuksia ja kurssieroja sekä edistetään rahasto-osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Osittaisen joustavan hinnoittelumenetelmän vaikutus rahasto-osuuden päivittäiseen arvoon on enintään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

Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,10 %

1.4.-26.6.2020 merkinnät 0,20 %v

Sijoitusten jakauma



● Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,98 %

● Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 99,02 %

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	1,25
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,15
Salkun kiertonopeus, %	152,63
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, %	0,13
Juoksevat kulut B, %	0,13
Juoksevat kulut C, %	0,13
Juoksevat kulut I, %	0,13
Juoksevat kulut S, %	0,13
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 arviolta 0,15 % vuodessa sen jälkeen kun rahasto muuttui syöttörahastoksi.

Rahaston kokonaisriski laskettiin käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach) 2010.2020 asti. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää 21.10.2020 alkaen.

Lisätietoja Value-at-Risk-menetelmää käyttävistä rahastoista (VaR)

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste	Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-rajat
Nordea Korko Varovainen*	0,27	0,56	0,40	1,30
Vivutustaso	Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä
Nordea Korko Varovainen	135,30	172,60	149,00	21.10.2020

* Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Rahaston käyttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitäjako on 20 päivää ja aikasarjan pituus on kolme vuotta.

Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tietyn ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95%:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Suhteellinen VaR on rahaston ja sen viitesalkun (vertailuindeksin) absoluuttisten VaR-lukujen välinen suhdeluku. Suhteellinen VaR mittaa, kuinka suuri riski on, että rahaston tuotto poikkeaa viitesalkusta. Suhdeluku ei voi lain mukaan olla suurempi kuin kaksi eli siis rahaston absoluuttinen taso ei saa olla enempää kuin kaksinkertainen viitesalkun absoluuttiseen tasoon verrattuna.

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	773,0	100,9900	EUR	1,00	78 066,2	99,02 %
Luxemburg yhteensä					78 066,2	99,02 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					78 066,2	99,02 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					78 066,2	99,02 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					78 066,2	99,02 %
Sijoitukset yhteensä					78 066,2	99,02 %
Kassa ja muut varat, netto					774,8	0,98 %
Rahaston arvo					78 840,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus B	67,62 %					
Kasvuosuus I	18,50 %					
Kasvuosuus A	9,54 %					
Tuotto-osuus S	4,15 %					
Tuotto-osuus A	0,19 %					
Kasvuosuus S	0,00 %					
Tuotto-osuus I	0,00 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					
Kasvuosuus C	0,00 %					
Tuotto-osuus B	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-, käännteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-641 405,54	-1 074 540,74
Korkotuotot	441 391,06	1 438 832,20
Muut tuotot	8 524,63	12 110,95
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-78 030,43	-164 041,40
Korkokulut	-11 915,62	-28 337,94
Muut kulut	-508,94	-637,21
Tilikauden voitto/tappio	-281 944,84	183 385,86

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	78 066 184,16	117 302 515,21
Muut saamiset		
Muut	3 137 399,76	15 922,50
Siirtosaamiset	-	549 476,39
Rahat ja pankkisaamiset	559 844,24	3 184 902,14
Vastaavaa yhteensä	81 763 428,16	121 052 816,24
Vastattavaa		
Rahaston arvo	78 840 934,70	120 779 552,89
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 699 999,81	-
Muut velat		
Muut	215 773,57	260 000,00
Siirtovelat	6 720,08	13 263,35
Vastattavaa yhteensä	81 763 428,16	121 052 816,24

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	117 065,68	105 103,55
Luovutustappiot	-1 437 066,36	-1 301 217,31
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	678 595,14	121 573,02
Yhteensä	-641 405,54	-1 074 540,74
Sijoitusten käyvän arvon nousut	769 622,20	694 842,81
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-91 027,06	-573 269,79
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	120 779 552,89	179 156 199,80
Rahasto-osuuksien merkinnät	56 973 000,80	74 268 328,72
Rahasto-osuuksien lunastukset	-98 629 674,15	-132 828 361,49
Tilikauden voitto/tappio	-281 944,84	183 385,86
Rahaston arvo 31.12.	78 840 934,70	120 779 552,89
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakopoiset varat 31.12.	78 840 934,70	120 779 552,89

Nordea Korkotuotto

Sijoitusrahasto Nordea Korkotuoton A-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,56 % tammi–joulukuussa 2020. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,86 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 0,91 % ja S-osuussarjan puolestaan 1,01 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Kun koronavirus alkoi levitä toden teolla maaliskuussa, epävarmuus lisääntyi, yrityslainojen hinnat laskivat ja rahasto-osuuden arvo laski hetkellisesti selvästi. Kun hallitukset, keskuspankit ja sääntelyviranomaiset puuttuivat tilanteeseen, hinnat palautuivat entiselleen vuoden aikana ja heilahtelut vähenivät, kuten aiemminkin on nähty. Tämän vuoksi rahaston tuotto oli positiivinen.

Rahaston korkoriski on hyvin pieni, minkä vuoksi se kehittyi heikomminkin euroalueen korkean luottoluokituksen lainat, jotka hyötyivät siitä, että korkotasot laski entisestään. Jos korkojen liikkeitä ei oteta huomioon, rahasto kehittyi huomattavasti paremmin kuin euroalueen korkean luottoluokituksen lainat. Kun korot ovat ennätysmatalat, rahaston sijoittajalle tarjoama hyöty onkin selvä. Suuremman korkoriskin tuoma etu on historiallisen vähäinen, ja on vaikea kuvitella skenaarioita, joissa korot laskisivat enää enempää. Jos korot taas nousevat, rahasto hyötyy vastaavassa suhteessa.

Aika näyttää, millaisia vaikutuksia koronaviiruspandemialla on rahoitusalaan, mutta olemme luottavaisia rahaston omistusten suhteen. Vakuumusyhtiöt selviävät koronaviiruspandemian vaikutuksista vahvan taloudellisen asemansa ja kannattavuutensa turvin. Euroopassa viranomaiset tekevät kaikkensa pitääkseen lainahanat 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.

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 42,12–125,24 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



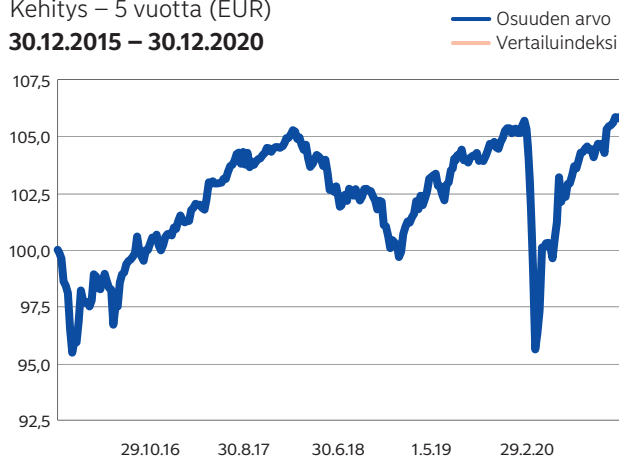
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

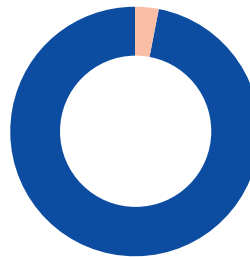
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,19 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 96,81 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	1 442,17	1 434,16	1 365,90
Tuotto-osuus A*, EUR	1 298,30	1 304,10	1 254,45
Kasvuosuus B*, EUR	1 493,59	1 480,83	1 406,13
Tuotto-osuus B*, EUR	1 345,19	1 347,15	1 291,98
Kasvuosuus C*, EUR	1 510,97	1 498,07	1 422,50
Tuotto-osuus C*, EUR	9,95	9,96	9,55
Kasvuosuus I*, EUR	1 502,33	1 488,76	1 412,96
Tuotto-osuus I*, EUR	1 387,05	1 380,00	1 318,23
Kasvuosuus S*, EUR	1 519,98	1 504,74	1 426,70
Tuotto-osuus S*, EUR	1 453,33	1 445,43	1 378,48
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 865,2	3 228,0	3 548,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	173,0	188,6	199,1
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	1 439,6	1 831,1	2 301,9
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	8,2	81,4	135,4
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	86,0	86,0	60,5
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	18,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	646,2	718,8	795,9
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,1	0,0	110,9
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	679,4	972,2	2 455,7
Tuotto-osuus S, 1 000 kpl	0,1	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	6 459	7 176	7 857
Rahaston arvo, milj. EUR	86,5	103,6	133,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	385,6	472,0	565,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	6,49	13,04	12,54
Tuotto B*, EUR	6,73	13,47	12,92
Tuotto C*, EUR	0,05	0,10	0,10
Tuotto I*, EUR	6,94	13,80	13,18
Tuotto S*, EUR	7,27	14,45	13,78
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-4,4	6 338,6	-6 288,6

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 30.12.2020.

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 arvonalvautelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertotimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1.-31.3.2020 merkinnät 0,40 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,50 %

1.7.-30.9.2020 merkinnät 0,45 %

1.10.-31.12.2020 merkinnät 0,45 %

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,43
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,13
Salkun kiertonopeus, %	79,75
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.

Lisätietoja Value-at-Risk-menetelmää käyttävistä rahastoista (VaR)

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste	Alin	Ylin	Keskimmä-räinen	Sisäinen VaR-raja
Nordea Korkotuotto*	0,17	1,93	0,55	2,40
Vivutustaso	Alin	Ylin	Keskimmä-räinen	Ensimmäi-nen päivä
Nordea Korkotuotto	79,70	133,30	103,80	1.1.2020

* Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Rahaston käyttämä VaR-laskentamalli on parametrisen, luottamustaso on vähintään 95 %, pitajako on 20 päivää ja aikasarjan pituus on yksi vuosi.

Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tietyn ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95%:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Suhteellinen VaR on rahaston ja sen viitesalkun (vertailuindeksi) absoluuttisten VaR-lukujen välinen suhdeluku. Suhteellinen VaR mittaa, kuinka suuri riski on, että rahaston tuotto poikkeaa viitesalkusta. Suhdeluku ei voi lain mukaan olla suurempi kuin kaksi eli siis rahaston absoluuttinen taso ei saa olla enempää kuin kaksinkertainen viitesalkun absoluuttiseen tasoon verrattuna.

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	500,0	100,5812	EUR	1,00	502,9	0,58 %
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	2 100,0	105,4194	EUR	1,00	2 213,8	2,56 %
ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	1 283,0	112,5325	EUR	1,00	1 443,8	1,67 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 050,0	120,2500	EUR	1,00	1 262,6	1,46 %
Alankomaat yhteensä					5 423,1	6,27 %
Espanja						
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	1 600,0	107,6540	EUR	1,00	1 722,5	1,99 %
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	3 400,0	104,9834	EUR	1,00	3 569,4	4,13 %
Espanja yhteensä					5 291,9	6,12 %
Irlanti						
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	1 317,0	118,1776	EUR	1,00	1 556,4	1,80 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	2 120,0	111,6218	EUR	1,00	2 366,4	2,74 %
Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	2 352,0	108,8850	USD	1,23	2 082,7	2,41 %
Irlanti yhteensä					6 005,5	6,94 %
Iso-Britannia						
Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	2 926,0	103,3260	GBP	0,90	3 344,8	3,87 %
Nationwide Building Society 4% 14-09-2026	500,0	111,9681	USD	1,23	455,3	0,53 %
NatWest Markets PLC 2.75% 02-04-2025	1 468,0	111,0250	EUR	1,00	1 629,8	1,88 %
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	932,0	113,0000	USD	1,23	856,5	0,99 %
Phoenix Group Holdings PLC 5.867% 13-06-2029	100,0	122,0330	GBP	0,90	135,0	0,16 %
Rothsay Life PLC 3.375% 12-07-2026	250,0	106,5000	GBP	0,90	294,6	0,34 %
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	200,0	111,5455	EUR	1,00	223,1	0,26 %
Iso-Britannia yhteensä					6 939,1	8,02 %
Italia						
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	415,0	118,8622	EUR	1,00	493,3	0,57 %
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	3 400,0	100,0000	EUR	1,00	3 400,0	3,93 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	3 930,0	106,7530	EUR	1,00	4 195,4	4,85 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	783,0	108,2982	EUR	1,00	848,0	0,98 %
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	1 300,0	114,2819	USD	1,23	1 208,2	1,40 %
UniCredit SpA 4.875% MULTI 20-02-2029	925,0	108,8660	EUR	1,00	1 007,0	1,16 %
Unipol Gruppo SpA 3.5% 29-11-2027	2 000,0	107,5950	EUR	1,00	2 151,9	2,49 %
Italia yhteensä					13 303,8	15,38 %
Itävalta						
BAWAG Group AG 2.375% MULTI 26-03-2029	2 500,0	103,1440	EUR	1,00	2 578,6	2,98 %
Itävalta yhteensä					2 578,6	2,98 %
Ranska						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	459,0	116,7546	EUR	1,00	535,9	0,62 %
Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	700,0	100,6070	EUR	1,00	704,2	0,81 %
Banque Federative du Credit 0.75% 08-06-2026	100,0	104,2880	EUR	1,00	104,3	0,12 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	2 000,0	108,0880	EUR	1,00	2 161,8	2,50 %
BNP Paribas Cardif SA 1% 29-11-2024	2 600,0	102,4456	EUR	1,00	2 663,6	3,08 %
BPCE SA 3.25% 11-01-2028	3 889,0	110,4957	USD	1,23	3 494,6	4,04 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	800,0	124,2920	EUR	1,00	994,3	1,15 %
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	600,0	106,8405	EUR	1,00	641,0	0,74 %
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	1 300,0	101,9980	EUR	1,00	1 326,0	1,53 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	1 200,0	108,2922	EUR	1,00	1 299,5	1,50 %
La Mondiale SAM 6.750% MULTI 25-04-2044	611,0	117,7040	EUR	1,00	719,2	0,83 %
Ranska yhteensä					14 644,5	16,93 %
Ruotsi						
Svenska Handelsbanken AB 1% 15-04-2025	451,0	104,8910	EUR	1,00	473,1	0,55 %
Ruotsi yhteensä					473,1	0,55 %
Saksa						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	2 500,0	107,6368	EUR	1,00	2 690,9	3,11 %
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	2 059,0	100,6436	EUR	1,00	2 072,3	2,40 %
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	1 648,0	102,5712	EUR	1,00	1 690,4	1,95 %
Commerzbank AG 1% 04-03-2026	394,0	104,6011	EUR	1,00	412,1	0,48 %
Commerzbank AG 1.5% 28-08-2028	465,0	109,4890	EUR	1,00	509,1	0,59 %
Saksa yhteensä					7 374,8	8,52 %
Sveitsi						
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	936,0	101,6910	EUR	1,00	951,8	1,10 %
UBS Group AG 0.250% MULTI 05-11-2028	1 218,0	100,2782	EUR	1,00	1 221,4	1,41 %
Sveitsi yhteensä					2 173,2	2,51 %
Tanska						
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	2 941,0	102,5260	EUR	1,00	3 015,3	3,49 %
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	706,0	102,0535	EUR	1,00	720,5	0,83 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	2 263,0	102,6059	EUR	1,00	2 322,0	2,68 %
Tanska yhteensä					6 057,8	7,00 %
Yhdysvallat						
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	1 877,0	155,4759	USD	1,23	2 373,3	2,74 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	3 383,0	109,3442	EUR	1,00	3 699,1	4,28 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	957,0	111,1448	EUR	1,00	1 063,7	1,23 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	2 051,0	107,4064	EUR	1,00	2 202,9	2,55 %
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	857,0	110,7984	EUR	1,00	949,5	1,10 %
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	2 600,0	111,3470	GBP	0,90	3 202,9	3,70 %
Yhdysvallat yhteensä					13 491,3	15,59 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					83 756,5	96,81 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					83 756,5	96,81 %
Korkosijoitukset yhteensä					83 756,5	96,81 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					83 756,5	96,81 %

	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 3/2021	-2 900,0	0,0200	EUR	1,00	-0,6	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-18 800,0	0,0100	EUR	1,00	-1,7	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	19 700,0		EUR	1,00		0,00 %
LONG GILT FUTURE 3/2021	-1 200,0	0,0100	GBP	0,90	-0,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-9 100,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-2,5	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-2,5	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-2,5	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 22-02-2021					85,6	0,10 %
FX FWD EUR/USD 22-02-2021					364,8	0,42 %
Terminisopimukset yhteensä					450,4	0,52 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					450,4	0,52 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					450,4	0,52 %
Johdannaissopimukset yhteensä					447,9	0,52 %
Sijoitukset yhteensä					84 204,4	97,33 %
Kassa ja muut varat, netto					2 312,6	2,67 %
Rahaston arvo					86 517,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	47,76 %					
Kasvuosuus B	24,85 %					
Kasvuosuus S	11,94 %					
Kasvuosuus I	11,22 %					
Tuotto-osuus A	2,60 %					
Kasvuosuus C	1,50 %					
Tuotto-osuus B	0,13 %					
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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	-10 612,7
EUR	18 068,1
GBP	-7 005,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	21 844,7
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-32 960,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
JP Morgan AG
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Societe Generale SA

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	714 584,85	8 979 291,39
Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 341 338,67	-5 735 651,56
Korkotuotot	2 121 237,90	3 631 360,64
Muut tuotot	484 957,37	332 158,88
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-385 633,20	-472 039,99
Korkokulut	-15 901,09	-23 145,25
Muut kulut	-582 264,82	-373 329,74
Tilikauden voitto/tappio	-4 357,66	6 338 644,37

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	83 756 527,27	99 532 913,43
Myyntisaamiset	-	57 366,34
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	450 862,52	356 177,75
Muut	15 542,80	118 345,19
Siirtosaamiset	875 256,32	1 294 968,38
Rahat ja pankkisaamiset	2 044 734,80	2 577 597,55
Vastaavaa yhteensä	87 142 923,71	103 937 368,64
Vastattavaa		
Rahaston arvo	86 517 037,70	103 586 431,60
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	57 385,58
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	2 959,42	176 239,37
Muut	591 590,29	78 599,22
Siirtovelat	31 336,30	38 712,87
Vastattavaa yhteensä	87 142 923,71	103 937 368,64

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 566 499,38	4 082 572,44
Luovutustappiot	-1 604 832,81	-1 315 837,74
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-247 081,72	6 212 556,69
Yhteensä	714 584,85	8 979 291,39
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 381 305,82	2 836 424,26
Tappiot	-4 035 133,04	-8 360 846,23
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-898 482,67	1 271 153,90
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 829 571,86	624 220,35
Tappiot	-1 857 523,92	-2 123 888,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	238 923,28	17 284,61
Yhteensä	-2 341 338,67	-5 735 651,56
Sijoitusten käyvän arvon nousut	3 023 689,78	8 569 370,33
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-3 930 330,89	-1 068 375,13
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	6 393,63	8 700,53
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	103 586 431,60	133 860 346,40
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 806 250,06	10 388 633,89
Rahasto-osuuksien lunastukset	-24 842 373,28	-46 945 161,83
Tuotonjako	-28 913,02	-56 031,23
Tilikauden voitto/tappio	-4 357,66	6 338 644,37
Rahaston arvo 31.12.	86 517 037,70	103 586 431,60
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	86 517 037,70	103 586 431,60

Nordea Private Banking FRN

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking FRN:n kasvuosuuden arvonnousi Norjan kruunuissa mitattuna 1,71 % tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (Norwegian Regular Market Index, Sector 1 and 2, Floating Rate Securities) vastaavasti 1,34 %. 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

Vuosi osoittautui koronaviruspandemian vuoksi haastavaksi Norjan taloudelle. Vuoden alussa talous oli noususuhdanteessa, mutta maaliskuun lasku romahdutti aktiviteetin toisella neljänneksellä. Valtavista talouden tukipaketeista huolimatta BKT laski 3 %. Odotamme aktivitee-

tin palaavan asteittain normaaliksi vuoden 2021 alkupuoliskolla, kun väestöä saadaan rokotettua, ja BKT:n kasvavan vakaasti.

Julkinen kulutus ja investoinnit tukevat todennäköisesti kasvua, ja myös yksityisen kulutuksen uskotaan piristävän merkittävästi kuluvana vuonna. Norjan keskuspankki laski ohjauskorkonsa maaliskuussa 0 %:iin pandemian aiheuttaman negatiivisen shokin vuoksi. Se on antanut ymmärtää pitävänsä korot ennallaan vuoden 2022 jälkipuoliskolle asti. Uskomme kuitenkin, että koronnostoja on luvassa jo aiemmin, jos ennusteemme pitävät paikkansa.

Joukkolainojen korkoerot levenivät Norjan markkinoilla jyrkästi ensimmäisellä neljänneksellä, mutta ne ovat nyt useimmilla sektoreilla samalla tasolla kuin vuoden 2020 alussa.

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



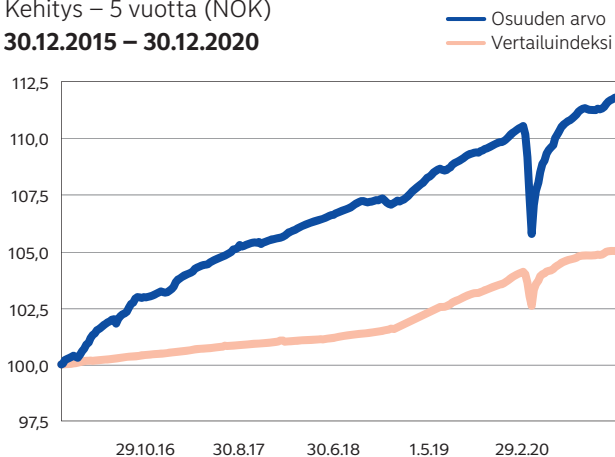
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

Kasvuosuuden arvo B

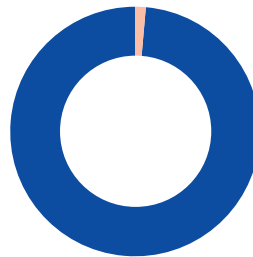
Kehitys – 5 vuotta (NOK)
30.12.2015 – 30.12.2020



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

Rahaston säännöt 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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,53 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 98,47 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus B*, NOK	1 197,48	1 177,35	1 147,30
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	889,7	627,3	567,7
Omistajien lukumäärä	406	403	461
Rahaston arvo, milj. NOK	1 065,4	738,5	651,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 185,2	1 761,4	1 694,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	9 817,7	17 959,7	9 555,3

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,06
Indeksin volatiliiteetti, %	0,59
Tracking Error, %	1,51
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,47
Salkun kiertonopeus, %	-17,67
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 % vuositason.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea FRN Pensjon	1 017,3	1 031,1921	NOK	1,00	1 049 029,6	98,47 %
Norja yhteensä					1 049 029,6	98,47 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					1 049 029,6	98,47 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 049 029,6	98,47 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 049 029,6	98,47 %
Sijoitukset yhteensä					1 049 029,6	98,47 %
Kassa ja muut varat, netto					16 326,7	1,53 %
Rahaston arvo					1 065 356,3	
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.

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-6 201 743,70	6 381 390,26
Osinkotuotot	16 902 770,06	12 202 029,24
Korkotuotot	35 538,36	98 728,42
Muut tuotot	-	0,08
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-900 160,82	-722 465,13
Korkokulut	-18 739,02	-
Muut kulut	-0,01	-0,01
Tilikauden voitto/tappio	9 817 664,87	17 959 682,86

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 049 029 627,32	725 449 748,20
Myyntisaamiset	2 028 900,00	-
Muut saamiset		
Muut	-	167 678,98
Siirtosaamiset	121 236,77	105 418,77
Rahat ja pankkisaamiset	16 416 146,35	13 133 015,15
Vastaavaa yhteensä	1 067 595 910,44	738 855 861,10
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 065 356 288,70	738 529 303,87
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	170 000,00
Muut velat		
Muut	2 029 010,75	-
Siirtovelat	210 610,99	156 557,23
Vastattavaa yhteensä	1 067 595 910,44	738 855 861,10

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	340 276,58	925 977,83
Luovutustappiot	-6 264 238,63	-354 957,24
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-277 781,65	5 810 369,67
Yhteensä	-6 201 743,70	6 381 390,26
Sijoitusten käyvän arvon nousut	10 712 072,78	5 810 369,67
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-10 989 854,43	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	738 529 303,87	651 324 145,14
Rahasto-osuuksien merkinnät	628 678 089,59	251 564 872,89
Rahasto-osuuksien lunastukset	-311 668 769,63	-182 319 397,02
Tilikauden voitto/tappio	9 817 664,87	17 959 682,86
Rahaston arvo 31.12.	1 065 356 288,70	738 529 303,87
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 065 356 288,70	738 529 303,87

Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjon Plussan kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 1,38 % tammi–joulukuussa 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

Vuosi osoittautui koronaviruspandemian vuoksi haastavaksi Norjan taloudelle. Vuoden alussa talous oli noususuhdanteessa, mutta maaliskuun lasku romahdutti aktiviteetin toisella neljänneksellä. Valtavista talouden tukipaketeista huolimatta BKT laski 3 %. Odotamme aktivitee-

tin palaavan asteittain normaaliksi vuoden 2021 alkupuoliskolla, kun väestöä saadaan rokotettua, ja BKT:n kasvavan vakaasti.

Julkinen kulutus ja investoinnit tukevat todennäköisesti kasvua, ja myös yksityisen kulutuksen uskotaan piristyvän merkittävästi kuluvana vuonna. Norjan keskuspankki laski ohjauskorkonsa maaliskuussa 0 %:iin pandemian aiheuttaman negatiivisen shokin vuoksi. Se on antanut ymmärtää pitävänsä korot ennallaan vuoden 2022 jälkipuoliskolle asti. Uskomme kuitenkin, että koronnostoja on luvassa jo aiemmin, jos ennusteemme pitävät paikkansa.

Joukkolainojen korkoerot levenivät Norjan markkinoilla jyrkästi ensimmäisellä neljänneksellä, mutta ne ovat nyt useimmilla sektoreilla samalla tasolla kuin vuoden 2020 alussa.

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



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

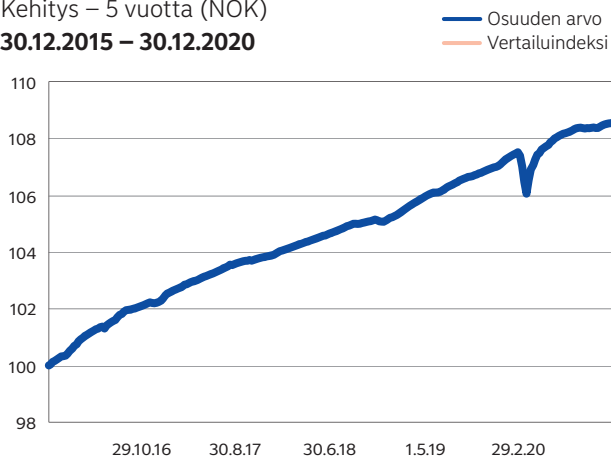
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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

Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (NOK)

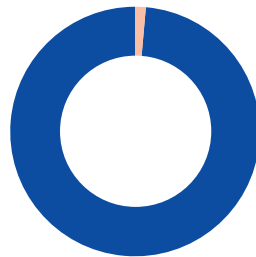
30.12.2015 – 30.12.2020



Syöttörahaston ja kohderahaston vertailuindeksi oli Osion 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 säännöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 11.12.2018. Rahasto on luopunut vertailuindeksi käytöstä 1.1.2019. Rahasto-osuuden arvonekehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,60 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 98,40 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus B*, NOK	1 151,47	1 135,85	1 115,10
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	29,7	61,9	57,0
Omistajien lukumäärä	394	403	461
Rahaston arvo, milj. NOK	34,2	70,3	63,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	68,7	136,5	138,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	969,4	1 245,8	854,2

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,68
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,77
Salkun kiertonopeus, %	-3,93
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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Kort Obligasjon Pluss	33,2	1 012,8963	NOK	1,00	33 656,4	98,40 %
Norja yhteensä					33 656,4	98,40 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					33 656,4	98,40 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					33 656,4	98,40 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					33 656,4	98,40 %
Sijoitukset yhteensä					33 656,4	98,40 %
Kassa ja muut varat, netto					546,7	1,60 %
Rahaston arvo					34 203,1	
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.

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-256 015,83	358 291,61
Osinkotuotot	1 258 972,73	947 470,33
Korkotuotot	2 115,12	9 458,01
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-35 004,92	-69 417,17
Korkokulut	-641,04	-
Muut kulut	-0,05	-0,03
Tilikauden voitto/tappio	969 426,01	1 245 802,75

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	33 656 448,51	69 001 171,81
Muut saamiset		
Muut	4 730,98	8 378,06
Siirtosaamiset	2 696,84	7 076,52
Rahat ja pankkisaamiset	549 603,29	1 258 141,96
Vastaavaa yhteensä	34 213 479,62	70 274 768,35
Vastattavaa		
Rahaston arvo	34 203 126,00	70 252 815,16
Vieras pääoma		
Ostovelat	4 700,00	10 000,00
Siirtovelat	5 653,62	11 953,19
Vastattavaa yhteensä	34 213 479,62	70 274 768,35

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	40 465,24	31 421,26
Luovutustappiot	-422 871,13	-41 484,44
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	126 390,06	368 354,79
Yhteensä	-256 015,83	358 291,61
Sijoitusten käyvän arvon nousut	701 796,37	368 354,79
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-575 406,31	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	70 252 815,16	63 506 867,37
Rahasto-osuuksien merkinnät	39 067 359,30	21 356 905,05
Rahasto-osuuksien lunastukset	-76 086 474,47	-15 856 760,01
Tilikauden voitto/tappio	969 426,01	1 245 802,75
Rahaston arvo 31.12.	34 203 126,00	70 252 815,16
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	34 203 126,00	70 252 815,16

Nordea SEK Instituutiokorko

Sijoitusrahasto Nordea SEK Instituutiokoron kasvuosuuden arvonnousu Ruotsin kruunuissa mitattuna 0,73 % tammi–joulukuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Nordea SEK Instituutiokorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Talouden kehitystä ohjasivat pääasiassa koronaviruspandemian eri vaiheet. Viruksen leviäminen Euroopassa ja USA:ssa aiheutti kevään aikana paljon huolta rahoitusmarkkinoilla. Tästä seurannut jyrkkä kurssilasku vaikutti eniten yrityslainoihin. Markkinat toipuivat huomattavasti, kun kävi ilmi, että keskuspankit olivat valmiita tekemään kaikkensa ja elvyttämään taloutta voimakkaasti. Syksyn aikana nähtiin pandemian toinen aalto ja yhä tiukempia rajoitustoimia. Riksbank päätti marraskuussa laajentaa ja jatkaa arvopaperiositojan tukeakseen elpymistä edelleen. Ohjauskorko pysyi 0 %:ssa, ja sen odotetaan pysyvän tällä tasolla lähivuosina. Sekä valtionlainojen että vakuudellisten kiinnitysluottolainojen korot laskevat voimakkaasti, eniten laskevat pitkät joukkolainakorot. Valtionlainojen ja riskipitoisten joukkolainojen, kuten yrityslainojen, välinen korkoero kapeni jyrkästi vuoden jälkipuoliskolla.

Rahasto hyötyi sijoituksista muiden kuin Ruotsin valtion liikkeeseen laskemiin korkoinstrumentteihin. Vakuudellisten kiinnitysluottolainojen ja yrityslainojen osuus rahaston sijoituksista oli suuri. Nämä lainat tuottivat paremmin kuin muut. Rahaston suurimpia omistuksia olivat muun muassa Stadshypotekin, Nordean, Länsförsäkringar Hypotekin, AB Volvon ja SBABin lainat. Monien yrityslainojen hinnat laskevat kevään heilahtelujen aikana, joten lisäsimme sijoituk-

sia yhtiöihin, joiden lainoista oli tullut houkuttelevia. Tämä oli onnistunut ratkaisu, kun maailman keskuspankkien suuret arvopaperiostot vakauttivat tilannetta ja lisäsivät riskinottohalukkuutta. Rahaston korkoriski oli korkeimmalla tasolla (1 vuosi), mikä toteutettiin lähinnä sijoituksilla vakuudellisiin kiinnitysluottolainoihin, joiden juoksuaika on 1–3 vuotta. Nämä sijoitukset myös paransivat rahaston tuottoa korkojen laskiessa.

Vakuudellisten kiinnitysluottolainojen osuus rahastossa oli vertailuindeksiä suurempi. Suhhteellista tuottoa paransivat myös sijoitukset yrityslainoihin, jotka eivät ole mukana indeksissä, sillä nämä lainat tuottivat paremmin kuin valtionlainat.

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. Johdannaisien käyttö on kuitenkin ollut hyvin vähäistä ja osuus lähellä nolaa suhteessa rahaston arvoon. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristö-, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. SEK Instituutiokoron sijoitustoiminnassa sovelletaan muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seurantakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamista 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



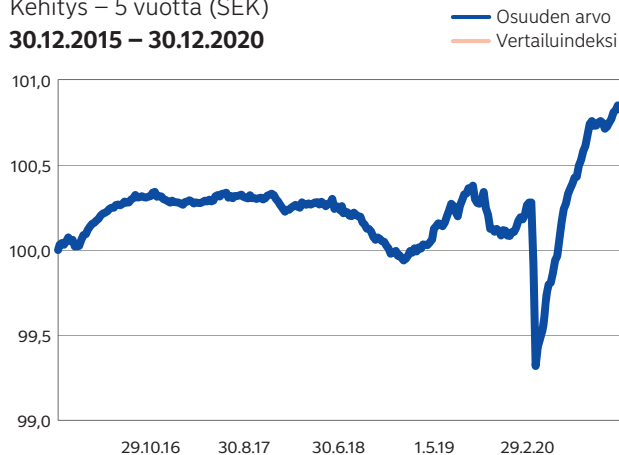
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonnekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonnekehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo I

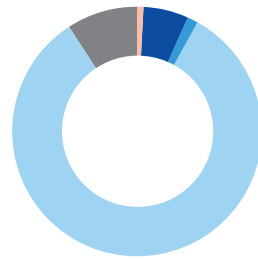
Kehitys – 5 vuotta (SEK)
30.12.2015 – 30.12.2020



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

Rahaston säännöt 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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,96 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 5,89 %
- Kotimaiset rahamarkkinasijoitukset 1,48 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 82,71 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 8,96 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus I*, EUR	121,18	115,58	117,98
Tuotto-osuus I*, EUR	114,79	110,04	112,90
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	32 782,5	30 684,2	29 951,4
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	381,9	487,7	553,6
Omistajien lukumäärä	715	737	808
Rahaston arvo, milj. EUR	4 016,5	3 600,3	3 596,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 287,4	5 199,5	4 923,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto I*, EUR	0,57	0,55	0,56
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	165 328,9	-69 603,8	-132 143,7

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,60
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,69
Salkun kiertonopeus, %	58,73
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 kehittymisen perusteella.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

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 arvovaihtelua. 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 %

1.7.-30.9.2020 merkinnät 0,15 %

1.10.-31.12.2020 merkinnät 0,15 %

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 0.16% 09-09-2022	200 000,0	99,8160	SEK	10,05	19 867,2	0,49 %
Nordea Bank Abp 0.175% 05-09-2022	700 000,0	99,8420	SEK	10,05	69 553,2	1,73 %
Nordea Bank Abp FRN 11-11-2022	150 000,0	102,2360	SEK	10,05	15 261,6	0,38 %
Nordea Bank Abp FRN 14-06-2022	400 000,0	100,6780	SEK	10,05	40 077,5	1,00 %
Nordea Bank Abp FRN 30-08-2022	150 000,0	101,9960	SEK	10,05	15 225,8	0,38 %
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	250 000,0	102,3550	SEK	10,05	25 465,7	0,63 %
Sampo Oyj 0.875% 23-05-2022	115 000,0	100,9260	SEK	10,05	11 550,7	0,29 %
Stora Enso Oyj FRN 20-08-2021	395 000,0	100,2540	SEK	10,05	39 409,9	0,98 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					236 411,6	5,89 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					236 411,6	5,89 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Suomi						
Alandsbanken Abp CP 09-06-2021	200 000,0	99,8750	SEK	10,05	19 878,9	0,49 %
Alandsbanken Abp CP 10-05-2021	200 000,0	99,8824	SEK	10,05	19 880,4	0,49 %
Alandsbanken Abp CP 29-03-2021	200 000,0	99,9089	SEK	10,05	19 885,7	0,50 %
Suomi yhteensä					59 645,0	1,48 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					59 645,0	1,48 %
Korkosijoitukset yhteensä					296 056,6	7,37 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					296 056,6	7,37 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Norja						
DNB Bank ASA 0.505% 01-11-2022	200 000,0	100,3960	SEK	10,05	19 982,6	0,50 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	178 000,0	104,3240	SEK	10,05	18 480,4	0,46 %
Telenor ASA FRN 20-09-2021	70 000,0	100,1280	SEK	10,05	6 975,2	0,17 %
Norja yhteensä					45 438,2	1,13 %
Ruotsi						
AAK AB FRN 10-12-2021	98 000,0	99,9470	SEK	10,05	9 747,7	0,24 %
Electrolux AB FRN 06-04-2023	110 000,0	103,4190	SEK	10,05	11 321,4	0,28 %
Electrolux AB FRN 09-03-2022	340 000,0	100,3730	SEK	10,05	33 962,7	0,85 %
Fabege AB FRN 10-06-2021	140 000,0	99,9910	SEK	10,05	13 931,4	0,35 %
Hemso Fastighets AB 1.375% 03-06-2021	140 000,0	100,4940	SEK	10,05	14 001,5	0,35 %
Hemso Fastighets AB FRN 22-10-2021	440 000,0	100,2920	SEK	10,05	43 916,2	1,09 %
Hexagon AB FRN 01-09-2021	580 000,0	100,0780	SEK	10,05	57 766,1	1,44 %
Hexagon AB FRN 15-09-2023	410 000,0	100,0440	SEK	10,05	40 820,8	1,02 %
ICA Gruppen AB FRN 15-01-2021	120 000,0	100,0140	SEK	10,05	11 944,0	0,30 %
ICA Gruppen AB FRN 28-02-2023	300 000,0	99,8420	SEK	10,05	29 808,5	0,74 %
Ikano Bank AB FRN 02-11-2023	70 000,0	99,7170	SEK	10,05	6 946,6	0,17 %
Ikano Bank AB FRN 12-04-2022	200 000,0	99,7180	SEK	10,05	19 847,7	0,49 %
Ikano Bank AB FRN 16-05-2022	92 000,0	99,8520	SEK	10,05	9 142,2	0,23 %
Industrivarden AB FRN 20-02-2023	200 000,0	99,8240	SEK	10,05	19 868,8	0,49 %
Industrivarden AB FRN 24-02-2021	50 000,0	100,1080	SEK	10,05	4 981,3	0,12 %
Investment AB Latour FRN 13-09-2021	150 000,0	100,1160	SEK	10,05	14 945,2	0,37 %
Investment AB Latour FRN 16-03-2022	120 000,0	100,4860	SEK	10,05	12 000,3	0,30 %
Kinnevik AB FRN 15-03-2022	235 000,0	100,7130	SEK	10,05	23 553,7	0,59 %
Kraftringen Energi AB FRN 30-05-2023	50 000,0	99,9920	SEK	10,05	4 975,6	0,12 %
Kraftringen Energi AB FRN 30-05-2024	42 000,0	99,8990	SEK	10,05	4 175,6	0,10 %
Landshypotek Bank AB FRN 13-01-2021	500 000,0	100,0210	SEK	10,05	49 770,0	1,24 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 11-01-2022	600 000,0	100,5370	SEK	10,05	60 032,1	1,49 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 12-07-2021	285 000,0	100,4240	SEK	10,05	28 483,2	0,71 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 22-05-2023	550 000,0	101,2810	SEK	10,05	55 436,6	1,38 %
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	950 000,0	105,2400	SEK	10,05	99 497,1	2,48 %
Lansforsakringar Hypotek AB 2.25% 21-09-2022	3 000 000,0	103,9490	SEK	10,05	310 347,1	7,73 %
Lifco AB FRN 02-03-2023	60 000,0	100,3630	SEK	10,05	5 992,8	0,15 %
Lifco AB FRN 02-09-2022	60 000,0	100,4450	SEK	10,05	5 997,7	0,15 %
Lifco AB FRN 06-12-2021	80 000,0	99,9480	SEK	10,05	7 957,4	0,20 %
Nordea Hypotek AB 1% 08-04-2022	400 000,0	101,3580	SEK	10,05	40 348,2	1,00 %
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	200 000,0	104,0740	SEK	10,05	20 714,7	0,52 %
Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024	2 500 000,0	103,4640	SEK	10,05	257 415,9	6,41 %
Nordea Hypotek AB 1.25% 19-05-2021	1 150 000,0	100,5050	SEK	10,05	115 024,8	2,86 %
Rikshem AB FRN 13-09-2021	100 000,0	100,1790	SEK	10,05	9 969,7	0,25 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 01-02-2023	350 000,0	100,1250	SEK	10,05	34 875,2	0,87 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 05-07-2021	125 000,0	100,0050	SEK	10,05	12 440,5	0,31 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 06-09-2023	60 000,0	100,3930	SEK	10,05	5 994,6	0,15 %
SBAB Bank AB FRN 04-12-2023	129 000,0	101,0780	SEK	10,05	12 976,3	0,32 %
SBAB Bank AB FRN 08-06-2022	267 000,0	100,6980	SEK	10,05	26 757,0	0,67 %
SBAB Bank AB FRN 25-04-2022	900 000,0	100,3600	SEK	10,05	89 889,6	2,24 %
Scania CV AB FRN 06-09-2021	150 000,0	100,4820	SEK	10,05	14 999,8	0,37 %
Scania CV AB FRN 22-08-2022	117 000,0	100,0790	SEK	10,05	11 652,9	0,29 %
Scania CV AB FRN 22-11-2021	710 000,0	100,0680	SEK	10,05	70 706,6	1,76 %
Scania CV AB FRN 28-04-2022	200 000,0	102,1400	SEK	10,05	20 329,7	0,51 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 14-02-2022	80 000,0	100,4610	SEK	10,05	7 998,2	0,20 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 21-06-2021	140 000,0	100,2270	SEK	10,05	13 964,3	0,35 %
Sparbanken Skane AB FRN 05-09-2023	300 000,0	101,6940	SEK	10,05	30 361,5	0,76 %
Sparbanken Skane AB FRN 09-03-2022	162 000,0	100,4090	SEK	10,05	16 188,0	0,40 %
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	150 000,0	100,6990	SEK	10,05	15 032,2	0,37 %
Sparbanken Skane AB FRN 13-09-2022	150 000,0	100,1440	SEK	10,05	14 949,3	0,37 %
Sparbanken Skane AB FRN 29-05-2021	200 000,0	100,1860	SEK	10,05	19 940,8	0,50 %
Stadshypotek AB 1.5% 01-06-2023	1 500 000,0	103,7170	SEK	10,05	154 827,2	3,85 %
Stadshypotek AB 1.5% 03-12-2024	450 000,0	105,5390	SEK	10,05	47 264,1	1,18 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Stadshypotek AB 1.5% 15-12-2021	3 250 000,0	101,4930	SEK	10,05	328 265,7	8,17 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 18-05-2021	160 000,0	100,1480	SEK	10,05	15 946,6	0,40 %
Swedbank AB FRN 04-05-2023	500 000,0	101,4380	SEK	10,05	50 475,1	1,26 %
Swedbank Hypotek AB 1% 15-09-2021	2 275 000,0	100,7540	SEK	10,05	228 112,9	5,68 %
Swedbank Hypotek AB FRN 15-09-2021	626 000,0	100,7690	SEK	10,05	62 778,0	1,56 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 21-06-2023	776 000,0	102,5260	SEK	10,05	79 177,5	1,97 %
Tele2 AB FRN 11-05-2021	290 000,0	100,4800	SEK	10,05	28 999,0	0,72 %
Trelleborg Treasury AB FRN 12-07-2021	50 000,0	100,0520	SEK	10,05	4 978,5	0,12 %
Vasakronan AB FRN 11-02-2022	340 000,0	100,3910	SEK	10,05	33 968,8	0,85 %
Vasakronan AB FRN 18-10-2021	42 000,0	100,5680	SEK	10,05	4 203,5	0,10 %
Vasakronan AB FRN 21-08-2023	250 000,0	100,4010	SEK	10,05	24 979,5	0,62 %
Vasakronan AB FRN 29-11-2022	150 000,0	100,8760	SEK	10,05	15 058,6	0,37 %
Vasakronan AB FRN 30-06-2021	100 000,0	100,2430	SEK	10,05	9 976,1	0,25 %
Willhem AB FRN 01-11-2021	43 000,0	100,5780	SEK	10,05	4 304,1	0,11 %
Volvo Treasury AB FRN 08-12-2022	770 000,0	102,8270	SEK	10,05	78 796,0	1,96 %
Volvo Treasury AB FRN 12-08-2021	100 000,0	100,2630	SEK	10,05	9 978,1	0,25 %
Volvo Treasury AB FRN 17-05-2023	400 000,0	100,9320	SEK	10,05	40 178,6	1,00 %
Volvo Treasury AB FRN 28-06-2021	100 000,0	100,1230	SEK	10,05	9 964,1	0,25 %
Volvo Treasury AB FRN 28-12-2021	760 000,0	100,1460	SEK	10,05	75 744,9	1,89 %
Volvofinans Bank AB FRN 12-02-2024	250 000,0	99,8420	SEK	10,05	24 840,4	0,62 %
Volvofinans Bank AB FRN 13-09-2021	209 000,0	100,4000	SEK	10,05	20 882,7	0,52 %
Volvofinans Bank AB FRN 20-10-2022	220 000,0	102,4510	SEK	10,05	22 430,8	0,56 %
Volvofinans Bank AB FRN 25-10-2021	143 000,0	100,5560	SEK	10,05	14 310,3	0,36 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-04-2023	122 000,0	100,7150	SEK	10,05	12 228,1	0,30 %
Ruotsi yhteensä					3 276 370,4	81,57 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 321 808,6	82,70 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 321 808,6	82,70 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Ruotsi						
Castellum CP 10-03-2021	100 000,0	99,9303	SEK	10,05	9 945,0	0,25 %
Castellum CP 11-02-2021	300 000,0	99,9577	SEK	10,05	29 843,1	0,74 %
Castellum CP 12-02-2021	50 000,0	99,9567	SEK	10,05	4 973,8	0,12 %
Castellum CP 15-03-2021	100 000,0	99,9248	SEK	10,05	9 944,4	0,25 %
Castellum CP 18-01-2021	250 000,0	99,9819	SEK	10,05	24 875,2	0,62 %
Castellum CP 29-01-2021	200 000,0	99,9709	SEK	10,05	19 898,0	0,50 %
Hemso Fastighets CP 10-02-2021	100 000,0	99,9870	SEK	10,05	9 950,6	0,25 %
Hexagon CP 15-03-2021	100 000,0	99,9457	SEK	10,05	9 946,5	0,25 %
Hexagon CP 17-05-2021	200 000,0	99,8815	SEK	10,05	19 880,2	0,49 %
Hexagon CP 22-01-2021	210 000,0	99,9843	SEK	10,05	20 895,7	0,52 %
Hexagon CP 24-02-2021	120 000,0	99,9604	SEK	10,05	11 937,6	0,30 %
Hexagon CP 26-03-2021	100 000,0	99,9364	SEK	10,05	9 945,6	0,25 %
Hufvudstaden CP 23-03-2021	100 000,0	99,9389	SEK	10,05	9 945,8	0,25 %
Hufvudstaden CP 24-05-2021	200 000,0	99,8729	SEK	10,05	19 878,5	0,49 %
Ikano Bank CP 10-06-2021	100 000,0	99,8511	SEK	10,05	9 937,1	0,25 %
Ikano Bank CP 16-06-2021	100 000,0	99,8430	SEK	10,05	9 936,3	0,25 %
Industrivarden CP 02-03-2021	300 000,0	99,9805	SEK	10,05	29 849,9	0,74 %
Sparbanken Skane CP 15-03-2021	200 000,0	99,9753	SEK	10,05	19 898,9	0,50 %
Sveaskog CP 18-03-2021	120 000,0	99,9432	SEK	10,05	11 935,5	0,30 %
Sveaskog CP 29-03-2021	150 000,0	99,9338	SEK	10,05	14 918,0	0,37 %
Swedavia CP 15-03-2021	120 000,0	99,9457	SEK	10,05	11 935,8	0,30 %
Trelleborg Treasury CP 15-01-2021	50 000,0	99,9893	SEK	10,05	4 975,4	0,12 %
Willhem CP 10-03-2021	100 000,0	99,9774	SEK	10,05	9 949,7	0,25 %
Willhem CP 26-01-2021	100 000,0	99,9921	SEK	10,05	9 951,1	0,25 %
Volvofinans Bank CP 15-02-2021	150 000,0	99,9854	SEK	10,05	14 925,7	0,37 %
Ruotsi yhteensä					360 073,3	8,96 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					360 073,3	8,96 %
Korkosijoitukset yhteensä					3 681 881,8	91,67 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					3 681 881,8	91,67 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 15-03-2021					0,7	0,00 %
Terminisopimukset yhteensä					0,7	0,00 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					0,7	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					0,7	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					0,7	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					3 977 939,1	99,04 %
Kassa ja muut varat, netto					38 580,8	0,96 %
Rahaston arvo					4 016 520,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	98,91 %					
Tuotto-osuus I	1,09 %					

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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-33,3
SEK	34,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	130 465 036,84	-102 098 255,55
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 533,16	-524,22
Korkotuotot	38 057 808,33	36 191 020,15
Muut tuotot	12 887 472,04	10 755 272,95
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 287 373,22	-5 199 453,50
Korkokulut	-132 382,55	-188 717,11
Muut kulut	-10 663 220,51	-9 063 114,26
Tilikauden voitto/tappio	165 328 874,09	-69 603 771,54

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 977 938 432,23	3 575 157 123,71
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	680,07	315,38
Muut	344 690,70	4 749 820,05
Siirtosaamiset	8 542 655,36	9 320 380,14
Rahat ja pankkisaamiset	30 329 695,81	14 667 477,22
Vastaavaa yhteensä	4 017 156 154,17	3 603 895 116,50
Vastattavaa		
Rahaston arvo	4 016 519 955,00	3 600 302 826,82
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	154 584,86	3 108 235,57
Siirtovelat	481 614,31	484 054,11
Vastattavaa yhteensä	4 017 156 154,17	3 603 895 116,50

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	18 827 955,27	6 454 793,98
Luovutustappiot	-110 180 321,91	-141 655 941,68
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	221 817 403,48	33 102 892,15
Yhteensä	130 465 036,84	-102 098 255,55
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 893,79	698,87
Tappiot	-725,32	-1 289,11
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	364,69	66,02
Yhteensä	1 533,16	-524,22
Sijoitusten käyvän arvon nousut	230 282 782,09	99 371 780,30
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-8 465 013,92	-66 268 822,13
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	3 600 302 826,82	3 596 295 945,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 604 376 614,48	1 272 623 952,09
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 353 220 845,65	-1 198 672 087,03
Tuotonjako	-267 514,74	-341 211,75
Tilikauden voitto/tappio	165 328 874,09	-69 603 771,54
Rahaston arvo 31.12.	4 016 519 955,00	3 600 302 826,82
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 016 519 955,00	3 600 302 826,82

Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

Sijoitusrahasto Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 4,31 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, tammi–joulukuussa 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 (kohde-rahasto). 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

Vuotta leimasivat koronaviruspandemia sekä USA:n ja Euroopan jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Elvytys veti sekä osake- että joukkolainamarkkinat jälleen nousuun kevään rajun laskun jälkeen. Sijoittajien riskinottohalukkuus hiipui hieman syksyn aikana USA:n presidentinvaalien lähestyessä ja pandemian toisen aallon iskiessä. USA:n marraskuisten vaalien ja etenkin myönteisten rokoteutusten jälkeen sekä osake- että lainamarkkinat saivat tuulta purjeisiinsa marras–joulukuussa. Joukkolainakorot laskivat voimakkaasti koronaviruksen leviämisen ja kevään korkoelvytyksen myötä mutta nousivat jälleen, kun pörssikurssit kääntyivät nousuun.

Vaikka joukkolainarahastoissa oli keväällä suuria arvonlaskuja, kaikki rahaston omistukset tuottivat hyvin. Lainamarkkinoilla nähtiin helmi-

maaliskuussa kaikkien aikojen pahimpia laskuja, ja likviditeetti oli hyvin vähäistä. Fedin ja EKP:n mittavien koronlaskujen ja joukkolainastoien jälkeen lainamarkkinoihin tuli uutta eloa. Sen jälkeen rahaston tuotto oli positiivinen lähes joka kuukausi. Etenkin kehittyvien markkinoiden joukkolainat ja yhdysvaltalaiset korkean luottoluokituksen yrityslainat tuottivat erittäin hyvin. Niitä tuki ohjauskoron voimakas lasku USA:ssa vuoden alun 1,75 %:sta 0,25 %:iin.

Syksyn aikana pienensimme eurooppalaisen riskiyrityslainojen osuutta, koska niiden tuotto-odotus suhteessa riskiin oli pienentynyt liikaa. Sijoitimme sen sijaan yhdysvaltalaisiin yritys-lainoihin parantaaksemme salkun riskikorjattua tuottoa.

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 suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisien 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 valikoiduihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioiden koskevia standardeja. ESG-seulonnan sa 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



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

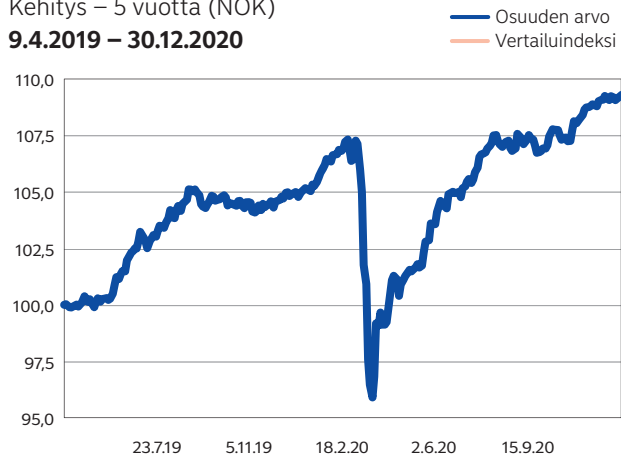
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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

Kasvuosuuden arvo A

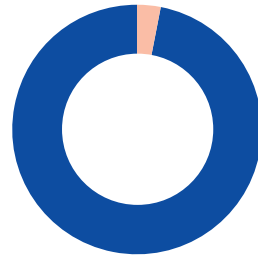
Kehitys – 5 vuotta (NOK)

9.4.2019 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,08 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 96,92 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, NOK	109,29	104,78	-
Kasvuosuus C*, NOK	104,68	100,11	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	569,7	316,8	-
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	-
Omistajien lukumäärä	405	16	-
Rahaston arvo, milj. NOK	62,3	33,2	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	314,4	147,5	-
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	1 827,9	1 186,1	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	13,77
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,78
Juoksevat kulut C, %	0,53
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 syöttöraho. Syöttörahoon hallinnointipalkkio on 0,75 % p.a. ja kohderahaston vastaavasti 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahoon ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin 0,75 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahoon hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttöraho 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 veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	536,1	10,6933	EUR	0,10	60 358,1	96,92 %
Suomi yhteensä					60 358,1	96,92 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					60 358,1	96,92 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					60 358,1	96,92 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					60 358,1	96,92 %
Johdannaisopimukset						
Vakioimattomat johdannaisopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 16-02-2021					1 303,1	2,09 %
Terminisopimukset yhteensä					1 303,1	2,09 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					1 303,1	2,09 %
Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä					1 303,1	2,09 %
Johdannaisopimukset yhteensä					1 303,1	2,09 %
Sijoitukset yhteensä					61 661,2	99,02 %
Kassa ja muut varat, netto					613,3	0,98 %
Rahaston arvo					62 274,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,98 %					
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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-, käännteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
NOK	61 247,1
EUR	-59 944,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
JP Morgan AG

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	09.04. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 593 641,98	1 240 261,94
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 627 057,99	5 999,81
Korkotuotot	754,65	3 393,23
Muut tuotot	677 513,19	34 648,56
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	1 274,06	-485,66
Korkokulut	-1 021,68	-1 532,11
Muut kulut	-817 200,19	-96 193,56
Tilikauden voitto/tappio	1 827 904,02	1 186 092,21

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	60 358 075,23	31 975 138,11
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 303 088,96	843 432,04
Muut	4 950,79	587 301,00
Siirtosaamiset	37 023,35	20 730,65
Rahat ja pankkisaamiset	614 408,79	396 654,94
Vastaavaa yhteensä	62 317 547,12	33 823 256,74
Vastattavaa		
Rahaston arvo	62 274 466,99	33 207 072,74
Vieras pääoma		
Ostovelat	763,19	579 905,05
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	15 317,04
Muut	4 187,39	-
Siirtovelat	38 129,55	20 961,91
Vastattavaa yhteensä	62 317 547,12	33 823 256,74

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	09.04. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät	734 827,24	72 880,31
Luovutusvoitot	398 060,70	-
Luovutustappiot	2 460 754,04	1 167 381,63
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 593 641,98	1 240 261,94
Yhteensä		
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 364 424,50	221 150,98
Tappiot	-5 466 456,45	-1 043 266,17
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	474 973,96	828 115,00
Yhteensä	-1 627 057,99	5 999,81
Sijoitusten käyvän arvon nousut	3 779 160,04	2 010 813,67
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-843 432,04	-15 317,04
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	33 207 072,74	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	35 000 297,00	32 236 484,32
Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 760 806,77	-215 503,79
Tilikauden voitto/tappio	1 827 904,02	1 186 092,21
Rahaston arvo 31.12.	62 274 466,99	33 207 072,74
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	62 274 466,99	33 207 072,74

Nordea Corporate Bond

Sijoitusrahasto Nordea Corporate Bondin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,35 % tammi–joulukuussa 2020, ja vertailuindeksi (ICE BofAML Euro Corporate Bond) vastaavasti 2,65 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,55 % katsauskauden aikana, ja korkosuoajatun IDH-osuussarjan 1,08 %.

Ensimmäistä neljännestä leimasivat koronaviruskriisi ja korkoerojen merkittävä kasvu. Maa-liskuun historiallisen myyntiaallon jälkeen markkinat rauhoittuivat huhtikuussa. Korkomarkkinat toipuivat voimakkaasti, kun useissa suurissa talouksissa valtiot toteuttivat mittavia finanssipoliittisia elvytystoimia ja keskuspankit tukivat taloutta rahapolitiikallaan. EKP lisäsi suoria joukkolainaostojaan sekä ensi- että jälkimarkkinoilla. Syyskuussa korkoerot levenivät jälleen ja heilahtelivat voimakkaasti marraskuuhun saakka, vaikka yleinen taso pysyi kutakuinkin muuttumattomana. Korkoerot kapenivat voimakkaasti marraskuussa, kun USA:n vaalitulokset otettiin vastaan positiivisesti ja joulukuun alussa EKP lisäsi elvytystään. Vuoden loppuun mennessä korkoerot palautuivat alkuvuoden tasolle.

Rahaston tuottoa tukivat sijoitukset vakuumallissa lainoissa ja seniorilainoissa. Rahas-

ton kehitykseen vaikuttivat kielteisesti sijoitukset korkeariskisempiin heikommalla etuoikeudella laskettuihin yrityslainoihin ja rahoitusalan lainoihin. Salkun sijoituksista kehittyivät parhaiten BP:n, Global Switchin, Deutsche Telecomin and J.P.Morganin lainat, kun taas Bankian, TVO:n ja National Gridin lainat heikensivät salkun kehitystä.

Vuodesta 2021 odotetaan vilkasta ensimarkkinoilla, jotka näyttäytyvät houkuttelevana sijoituskohteena. Pysymme aktiivisina myös jälkimarkkinoilla, kun tarjoutuu tilaisuus täydentää salkun positioita.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jan Sørensen 1.8.2011 alkaen.

Jan Sørensen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia ja vakioituja korkojohdannaisia osana sijoitusstrategiaa, suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 8,52–28,28 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi
riski

Suurempi
riski

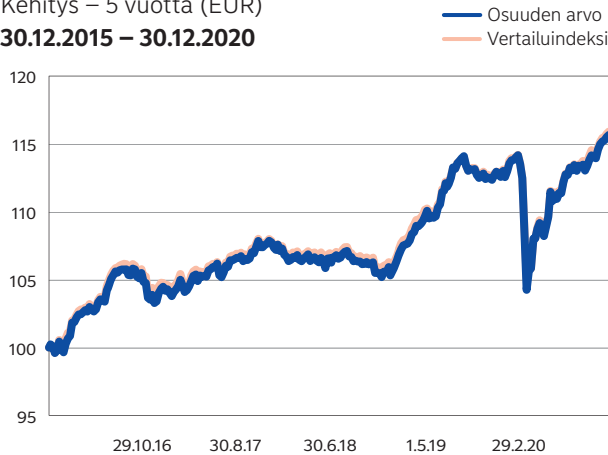
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin 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.

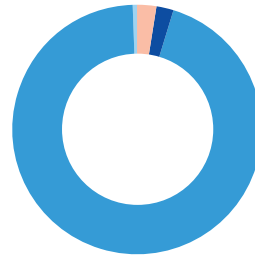
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Rahaston vertailuindeksi on ICE BofAML Euro Corporate 1.7.2007 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,60 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 2,28 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 94,69 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 0,43 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	239,43	233,94	219,90
Kasvuosuus C*, EUR	244,76	238,79	224,12
Tuotto-osuus C*, EUR	9,99	9,99	9,56
Kasvuosuus CD*, EUR	11,19	10,93	10,17
Kasvuosuus I*, EUR	245,84	239,73	224,89
Tuotto-osuus I*, EUR	96,25	96,23	92,09
Kasvuosuus ID*, EUR	10,56	10,45	9,97
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	17 575,5	18 654,5	27 940,7
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	8 155,5	10 835,0	166 125,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	189,7	203,5	192,5
Kasvuosuus CD, 1 000 kpl	0,1	0,0	0,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	929 208,3	966 169,9	853 081,3
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	16 793,6	13 591,7	11 549,1
Kasvuosuus ID, 1 000 kpl	20 429,0	20 772,3	29 705,2
Omistajien lukumäärä	3 357	3 692	4 016
Rahaston arvo, milj. EUR	2 580,2	2 617,9	2 660,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	10 152,7	10 788,9	13 101,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto C*, EUR	0,15	0,25	0,19
Tuotto I*, EUR	1,44	2,41	1,84
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	59 753,4	161 823,5	-50 501,1

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

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

A-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

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 arvovaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen.

Seuraavat oikaisukertomukset olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,30 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,50 %

1.7.-30.9.2020 merkinnät 0,35 %

1.10.-31.12.2020 merkinnät 0,35 %

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,04
Indeksin volatiliiteetti, %	5,04
Tracking Error, %	0,37
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,56
Salkun kiertonopeus, %	126,61
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 laskettiin käyttäen niin sanottua suhteellista Value-at-Risk-menetelmää 11.10.2020 asti. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach) 12.10.2020 alkaen.

Lisätietoja Value-at-Risk-menetelmää käyttävistä rahastoista (VaR)

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste	Alin	Ylin	Keskimmä-räinen	Sisäinen VaR-raja	
Nordea Corporate Bond*	0,66	1,34	0,81	1,40	
Vivutustaso	Alin	Ylin	Keskimmä-räinen	Ensimmäi-nen päivä	Viimeinen päivä
Nordea Corporate Bond	13,80	28,00	19,80	1.11.2020	11.10.2020

* Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Rahaston käyttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitokas on 20 päivää ja aikasarjan pituus on kolme vuotta.

Absoluutisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tietyn ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Suhteellinen VaR on rahaston ja sen viitesalkun (vertailuindeksiin) absoluuttisten VaR-lukujen välinen suhdelu. Suhteellinen VaR mittaa, kuinka suuri riski on, että rahaston tuotto poikkeaa viitesalkusta. Suhdelu ei voi lain mukaan olla suurempi kuin kaksi eli siis rahaston absoluuttinen taso ei saa olla enempää kuin kaksinkertainen viitesalkun absoluuttiseen tasoon verrattuna.

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	22 065,0	92,8590	EUR	1,00	20 489,3	0,79 %
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	11 683,0	100,2504	EUR	1,00	11 712,3	0,45 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	25 513,0	99,5556	EUR	1,00	25 399,6	0,98 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	1 284,0	102,4370	EUR	1,00	1 315,3	0,05 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					58 916,5	2,28 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					58 916,5	2,28 %
Korkosijoitukset yhteensä					58 916,5	2,28 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					58 916,5	2,28 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	9 244,0	105,7613	EUR	1,00	9 776,6	0,38 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	1 160,0	106,5210	EUR	1,00	1 235,6	0,05 %
Saksa yhteensä					11 012,2	0,43 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					11 012,2	0,43 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	22 797,0	115,4118	EUR	1,00	26 310,4	1,02 %
BAT Netherlands Finance BV 2.375% 07-10-2024	17 283,0	108,0768	EUR	1,00	18 678,9	0,72 %
BAT Netherlands Finance BV 3.125% 07-04-2028	4 477,0	116,5584	EUR	1,00	5 218,3	0,20 %
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	27 166,0	100,3104	EUR	1,00	27 250,3	1,06 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	9 726,0	100,4168	EUR	1,00	9 766,5	0,38 %
Daimler International Financ 0.625% 27-02-2023	6 668,0	101,5147	EUR	1,00	6 769,0	0,26 %
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	15 800,0	100,5812	EUR	1,00	15 891,8	0,62 %
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	23 800,0	105,4194	EUR	1,00	25 089,8	0,97 %
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	15 641,0	104,1040	EUR	1,00	16 282,9	0,63 %
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	33 690,0	100,1970	EUR	1,00	33 756,4	1,31 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 783,0	120,2500	EUR	1,00	2 144,1	0,08 %
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	8 602,0	100,2740	EUR	1,00	8 625,6	0,33 %
RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	9 748,0	101,9380	EUR	1,00	9 936,9	0,39 %
RELX Finance BV 0.875% 10-03-2032	11 904,0	104,2720	EUR	1,00	12 412,5	0,48 %
RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	4 475,0	108,4636	EUR	1,00	4 853,7	0,19 %
Shell International Finance 1.25% 11-11-2032	13 480,0	110,4222	EUR	1,00	14 884,9	0,58 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-06-2022	17 800,0	100,5752	EUR	1,00	17 902,4	0,69 %
Ureco Finance NV 2.25% 05-08-2022	16 381,0	103,3800	EUR	1,00	16 934,7	0,66 %
Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	14 312,0	108,5252	EUR	1,00	15 532,1	0,60 %
Ureco Finance NV 2.5% 15-02-2021	15 000,0	100,3290	EUR	1,00	15 049,4	0,58 %
Volkswagen International Fin 1.125% 02-10-2023	2 000,0	103,1175	EUR	1,00	2 062,3	0,08 %
Alankomaat yhteensä					305 353,1	11,83 %
Australia						
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	22 778,0	101,1718	EUR	1,00	23 044,9	0,89 %
Australia yhteensä					23 044,9	0,89 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	885,0	103,8922	EUR	1,00	919,4	0,04 %
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	41 596,0	109,8292	EUR	1,00	45 684,6	1,77 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					46 604,0	1,81 %
Espanja						
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	9 700,0	104,4772	EUR	1,00	10 134,3	0,39 %
Espanja yhteensä					10 134,3	0,39 %
Irlanti						
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	14 763,0	110,6564	EUR	1,00	16 336,2	0,63 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	8 975,0	111,6218	EUR	1,00	10 018,1	0,39 %
Irlanti yhteensä					26 354,3	1,02 %
Iso-Britannia						
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	14 123,0	109,9932	EUR	1,00	15 534,3	0,60 %
BP Capital Markets PLC 1.637% 26-06-2029	967,0	110,8808	EUR	1,00	1 072,2	0,04 %
BP Capital Markets PLC 2.519% 07-04-2028	33 251,0	116,5160	EUR	1,00	38 742,7	1,50 %
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	1 074,0	101,7817	EUR	1,00	1 093,1	0,04 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	22 152,0	102,7014	EUR	1,00	22 750,4	0,88 %
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	13 832,0	104,9300	EUR	1,00	14 513,9	0,56 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	10 778,0	108,3180	EUR	1,00	11 674,5	0,45 %
Coca-Cola European Partners 0.2% 02-12-2028	31 253,0	99,8753	EUR	1,00	31 214,0	1,21 %
Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	7 670,0	111,3676	EUR	1,00	8 541,9	0,33 %
Diageo Finance PLC 2.5% 27-03-2032	7 347,0	122,1000	EUR	1,00	8 970,7	0,35 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	9 696,0	100,2092	EUR	1,00	9 716,3	0,38 %
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	27 521,0	102,0558	EUR	1,00	28 086,8	1,09 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	19 019,0	104,4145	EUR	1,00	19 858,6	0,77 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	19 520,0	104,7020	EUR	1,00	20 437,8	0,79 %
National Grid Electricity Tr 0.19% 20-01-2025	12 890,0	101,0926	EUR	1,00	13 030,8	0,51 %
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	21 986,0	102,5320	EUR	1,00	22 542,7	0,87 %
NGG Finance PLC 1.625% MULTI 05-12-2079	4 479,0	101,5000	EUR	1,00	4 546,2	0,18 %
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	21 042,0	103,1323	EUR	1,00	21 701,1	0,84 %
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	6 500,0	111,5455	EUR	1,00	7 250,5	0,28 %
Iso-Britannia yhteensä					301 278,7	11,68 %
Italia						
ASTM SpA 1.625% 08-02-2028	20 649,0	103,2434	EUR	1,00	21 318,7	0,83 %
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	3 151,0	105,3957	EUR	1,00	3 321,0	0,13 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	12 012,0	106,7530	EUR	1,00	12 823,2	0,50 %
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	18 759,0	103,6926	EUR	1,00	19 451,7	0,75 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	30 423,0	103,6770	EUR	1,00	31 541,7	1,22 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	18 905,0	103,1990	EUR	1,00	19 509,8	0,76 %
Italia yhteensä					107 966,0	4,18 %
Japani						
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	27 019,0	107,2812	EUR	1,00	28 986,3	1,12 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 09-07-2040	7 365,0	113,5568	EUR	1,00	8 363,5	0,32 %
Japani yhteensä					37 349,8	1,45 %
Jersey						
Glencore Finance Europe Ltd 1.625% 18-01-2022	2 225,0	101,3252	EUR	1,00	2 254,5	0,09 %
Heathrow Funding Ltd 1.5% 12-10-2025	9 734,0	104,5916	EUR	1,00	10 180,9	0,39 %
Jersey yhteensä					12 435,4	0,48 %
Luxemburg						
SES SA 4.75% 11-03-2021	17 293,0	100,8144	EUR	1,00	17 433,8	0,68 %
Talanx Finanz Luxembourg 8.367% MULTI 15-06-2042	4 800,0	111,9102	EUR	1,00	5 371,7	0,21 %
Luxemburg yhteensä					22 805,5	0,88 %
Norja						
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	8 583,0	104,4592	EUR	1,00	8 965,7	0,35 %
Avinor AS 1% 29-04-2025	26 855,0	104,5232	EUR	1,00	28 069,7	1,09 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	1 429,0	107,2082	EUR	1,00	1 532,0	0,06 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	27 192,0	100,4010	EUR	1,00	27 301,0	1,06 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	12 745,0	104,8090	EUR	1,00	13 357,9	0,52 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	24 251,0	104,0470	EUR	1,00	25 232,4	0,98 %
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	2 683,0	111,3488	EUR	1,00	2 987,5	0,12 %
Norja yhteensä					107 446,3	4,16 %
Ranska						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	4 007,0	116,7546	EUR	1,00	4 678,4	0,18 %
AXA SA 3.375% MULTI 06-07-2047	12 593,0	115,6390	EUR	1,00	14 562,4	0,56 %
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	2 524,0	113,3352	EUR	1,00	2 860,6	0,11 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	5 804,0	111,6620	EUR	1,00	6 480,9	0,25 %
Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	10 900,0	100,6070	EUR	1,00	10 966,2	0,43 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	24 200,0	103,8846	EUR	1,00	25 140,1	0,97 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	19 400,0	108,0880	EUR	1,00	20 969,1	0,81 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	100,0	107,1402	EUR	1,00	107,1	0,00 %
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	17 900,0	103,9097	EUR	1,00	18 599,8	0,72 %
BPCE SA 0.625% 28-04-2025	55 300,0	102,9965	EUR	1,00	56 957,1	2,21 %
Cie Financiere et Industriel 1% 19-05-2031	3 700,0	107,8350	EUR	1,00	3 989,9	0,15 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	7 000,0	110,3800	EUR	1,00	7 726,6	0,30 %
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	4 100,0	119,4715	EUR	1,00	4 898,3	0,19 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	9 900,0	124,2920	EUR	1,00	12 304,9	0,48 %
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	9 700,0	106,8405	EUR	1,00	10 363,5	0,40 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	12 300,0	107,1100	EUR	1,00	13 174,5	0,51 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	16 700,0	108,8868	EUR	1,00	18 184,1	0,70 %
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	13 400,0	101,9980	EUR	1,00	13 667,7	0,53 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	12 100,0	108,2922	EUR	1,00	13 103,4	0,51 %
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	34 300,0	108,0050	EUR	1,00	37 045,7	1,44 %
Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	18 100,0	106,2978	EUR	1,00	19 239,9	0,75 %
Holding d'Infrastructures de 1.625% 27-11-2027	3 400,0	106,4180	EUR	1,00	3 618,2	0,14 %
Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027	11 500,0	111,7576	EUR	1,00	12 852,1	0,50 %
Renault SA 1% 18-04-2024	2 200,0	98,4870	EUR	1,00	2 166,7	0,08 %
Renault SA 1% 28-11-2025	14 018,0	96,8866	EUR	1,00	13 581,6	0,53 %
Renault SA 1.25% 24-06-2025	3 600,0	97,6908	EUR	1,00	3 516,9	0,14 %
RTE Réseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040	8 500,0	110,5200	EUR	1,00	9 394,2	0,36 %
RTE Réseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	2 200,0	109,7488	EUR	1,00	2 414,5	0,09 %
RTE Réseau de Transport d'El 1.625% 08-10-2024	13 000,0	106,5290	EUR	1,00	13 848,8	0,54 %
RTE Réseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	8 300,0	108,3910	EUR	1,00	8 996,5	0,35 %
RTE Réseau de Transport d'El 1.875% 23-10-2037	100,0	123,3744	EUR	1,00	123,4	0,00 %
RTE Réseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	2 400,0	128,5564	EUR	1,00	3 085,4	0,12 %
Ranska yhteensä					388 618,3	15,06 %
Ruotsi						
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	31 143,0	102,0086	EUR	1,00	31 768,5	1,23 %
Swedish Match AB 0.875% 26-02-2027	482,0	100,3648	EUR	1,00	483,8	0,02 %
Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	6 633,0	102,5094	EUR	1,00	6 799,4	0,26 %
Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	8 007,0	102,5094	EUR	1,00	8 207,9	0,32 %
Ruotsi yhteensä					47 259,7	1,83 %
Saksa						
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	7 700,0	103,3028	EUR	1,00	7 954,3	0,31 %
Allianz SE 2.121% MULTI 08-07-2050	3 500,0	109,3462	EUR	1,00	3 827,1	0,15 %
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	14 800,0	107,6368	EUR	1,00	15 930,2	0,62 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	7 000,0	109,7734	EUR	1,00	7 684,1	0,30 %
Allianz SE 5.625% MULTI 17-10-2042	3 600,0	109,7660	EUR	1,00	3 951,6	0,15 %
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	18 432,0	100,6436	EUR	1,00	18 550,6	0,72 %
Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	15 363,0	102,0320	EUR	1,00	15 675,2	0,61 %
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	38 376,0	102,5712	EUR	1,00	39 362,7	1,53 %
Commerzbank AG 1% 04-03-2026	4 964,0	104,6011	EUR	1,00	5 192,4	0,20 %
Daimler AG 0.000000% 08-02-2024	1 382,0	99,8706	EUR	1,00	1 380,2	0,05 %
Daimler AG 1.625% 22-08-2023	12 038,0	104,4263	EUR	1,00	12 570,8	0,49 %
Daimler AG 1.875% 08-07-2024	665,0	106,5637	EUR	1,00	708,6	0,03 %
Daimler AG 2% 22-08-2026	3 500,0	110,4140	EUR	1,00	3 864,5	0,15 %
Daimler AG 2.375% 22-05-2030	2 696,0	117,4222	EUR	1,00	3 165,7	0,12 %
Daimler AG 2.625% 07-04-2025	8 636,0	110,7800	EUR	1,00	9 567,0	0,37 %
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	28 300,0	101,0000	EUR	1,00	28 583,0	1,11 %
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	7 800,0	104,5012	EUR	1,00	8 151,1	0,32 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.875% 23-06-2039	6 686,0	108,1170	EUR	1,00	7 228,7	0,28 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	300,0	104,8038	EUR	1,00	314,4	0,01 %
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	8 800,0	106,9950	EUR	1,00	9 415,6	0,36 %
Volkswagen Bank GmbH 0.75% 15-06-2023	4 998,0	101,5460	EUR	1,00	5 075,3	0,20 %
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01-08-2022	17 900,0	102,0980	EUR	1,00	18 275,5	0,71 %
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 10-06-2024	700,0	103,5072	EUR	1,00	724,6	0,03 %
Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31-01-2024	2 900,0	105,2158	EUR	1,00	3 051,3	0,12 %
Volkswagen Financial Service 0.875% 12-04-2023	2 971,0	101,7977	EUR	1,00	3 024,4	0,12 %
Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	5 011,0	111,7196	EUR	1,00	5 598,3	0,22 %
Volkswagen Financial Service 3% 06-04-2025	5 426,0	111,5672	EUR	1,00	6 053,6	0,23 %
Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20-06-2022	6 688,0	100,7802	EUR	1,00	6 740,2	0,26 %
Volkswagen Leasing GmbH 1% 16-02-2023	7 791,0	102,0404	EUR	1,00	7 950,0	0,31 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-01-2025	4 935,0	104,5516	EUR	1,00	5 159,6	0,20 %
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	1 594,0	107,4890	EUR	1,00	1 713,4	0,07 %
Saksa yhteensä					266 444,0	10,33 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	26 094,0	103,0472	EUR	1,00	26 889,1	1,04 %
Credit Suisse Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	25 371,0	102,2198	EUR	1,00	25 934,2	1,01 %
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	2 334,0	100,4208	EUR	1,00	2 343,8	0,09 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	32 141,0	101,6910	EUR	1,00	32 684,5	1,27 %
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	11 631,0	102,2014	EUR	1,00	11 887,0	0,46 %
UBS Group AG 0.250% MULTI 05-11-2028	24 922,0	100,2782	EUR	1,00	24 991,3	0,97 %
Sveitsi yhteensä					124 730,0	4,83 %
Tanska						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	49 963,0	101,2553	EUR	1,00	50 590,2	1,96 %
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	39 563,0	102,5260	EUR	1,00	40 562,4	1,57 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	12 668,0	102,2464	EUR	1,00	12 952,6	0,50 %
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	17 992,0	102,0535	EUR	1,00	18 361,5	0,71 %
H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	17 404,0	102,0510	EUR	1,00	17 761,0	0,69 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	12 888,0	103,9456	EUR	1,00	13 396,5	0,52 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	46 356,0	102,6059	EUR	1,00	47 564,0	1,84 %
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	26 864,0	102,6185	EUR	1,00	27 567,4	1,07 %
Tanska yhteensä					228 755,5	8,87 %
Viro						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	22 500,0	101,6410	EUR	1,00	22 869,2	0,89 %
Viro yhteensä					22 869,2	0,89 %
Yhdysvallat						
Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	3 559,0	105,7910	EUR	1,00	3 765,1	0,15 %
Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	14 065,0	109,0674	EUR	1,00	15 340,3	0,59 %
Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	11 627,0	119,0808	EUR	1,00	13 845,5	0,54 %
AT&T Inc 1.6% 19-05-2028	2 203,0	109,0780	EUR	1,00	2 403,0	0,09 %
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	12 280,0	108,9418	EUR	1,00	13 378,1	0,52 %
AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	7 275,0	106,3452	EUR	1,00	7 736,6	0,30 %
AT&T Inc 2.05% 19-05-2032	2 075,0	113,9292	EUR	1,00	2 364,0	0,09 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	15 287,0	115,8756	EUR	1,00	17 713,9	0,69 %
AT&T Inc 2.6% 19-05-2038	1 917,0	118,3784	EUR	1,00	2 269,3	0,09 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	10 160,0	126,4170	EUR	1,00	12 844,0	0,50 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	5 333,0	101,9666	EUR	1,00	5 437,9	0,21 %
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	17 420,0	107,7440	EUR	1,00	18 769,0	0,73 %
Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	22 096,0	113,5800	EUR	1,00	25 096,6	0,97 %
Fidelity National Informatio 2.95% 21-05-2039	4 698,0	128,0554	EUR	1,00	6 016,0	0,23 %
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	3 884,0	106,4820	EUR	1,00	4 135,8	0,16 %
JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	2 655,0	107,4710	EUR	1,00	2 853,4	0,11 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	26 059,0	109,3442	EUR	1,00	28 494,0	1,10 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	300,0	102,3216	EUR	1,00	307,0	0,01 %
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	28 226,0	106,1072	EUR	1,00	29 949,8	1,16 %
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	8 364,0	103,8315	EUR	1,00	8 684,5	0,34 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	17 502,0	111,1448	EUR	1,00	19 452,6	0,75 %
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	13 021,0	101,4890	EUR	1,00	13 214,9	0,51 %
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	14 940,0	101,6728	EUR	1,00	15 189,9	0,59 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	20 791,0	104,3350	EUR	1,00	21 692,3	0,84 %
Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	3 776,0	104,0700	EUR	1,00	3 929,7	0,15 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	16 606,0	107,4064	EUR	1,00	17 835,9	0,69 %
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	22 001,0	110,7984	EUR	1,00	24 376,8	0,94 %
Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	137,0	105,0190	EUR	1,00	143,9	0,01 %
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	11 677,0	108,6840	EUR	1,00	12 691,0	0,49 %
Verizon Communications Inc 1.5% 19-09-2039	10 054,0	109,7624	EUR	1,00	11 035,5	0,43 %
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	2 100,0	131,2510	EUR	1,00	2 756,3	0,11 %
Verizon Communications Inc 3.25% 17-02-2026	100,0	116,9128	EUR	1,00	116,9	0,00 %
Yhdysvallat yhteensä					363 839,4	14,10 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 443 288,3	94,69 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 454 300,5	95,12 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 454 300,5	95,12 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 454 300,5	95,12 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	-79 700,0	0,0200	EUR	1,00	-15,9	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-11 600,0	0,0100	EUR	1,00	-1,2	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	8 800,0	-0,1400	EUR	1,00	-12,3	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	191 600,0		EUR	1,00		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-29,4	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-29,4	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-29,4	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
ACAFP 44bps 20-12-2027	8 700,0		EUR	1,00	383,7	0,01 %
AEGON 146bps 20-12-2025	7 550,0		EUR	1,00	-13,1	0,00 %
AEGON 36bps 20-12-2021	4 550,0		EUR	1,00	36,5	0,00 %
AEGON 80bps 20-12-2023	-12 100,0		EUR	1,00	-162,5	-0,01 %
ASSGEN 114bps 20-12-2025	-7 550,0		EUR	1,00	22,8	0,00 %
ASSGEN 64 20-12-2025	7 550,0		EUR	1,00	158,2	0,01 %
AVLN 56bps 20-12-2025	7 550,0		EUR	1,00	183,5	0,01 %
AVLN 90bps 20-12-2025	-7 550,0		EUR	1,00	-51,8	0,00 %
AXAF 32bps 20-06-2025	7 600,0		EUR	1,00	235,5	0,01 %
AXAF 64bps 20-06-2025	-7 600,0		EUR	1,00	-131,4	-0,01 %
BACR 75,9bps 20-06-2025	-7 600,0		EUR	1,00	-148,4	-0,01 %
BACR 98bps 20-06-2025	-11 200,0		EUR	1,00	-9,1	0,00 %
BACR-Bank 68bps 20-06-2025	7 600,0		EUR	1,00	157,9	0,01 %
BNP 107,5bps 20-06-2025	7 600,0		EUR	1,00	80,3	0,00 %
BNP 42bps 20-12-2027	8 700,0		EUR	1,00	360,4	0,01 %
BPLN 27bps 20-12-2021	4 500,0		EUR	1,00	36,7	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
BPLN 56bps 20-12-2023	-12 000,0		EUR	1,00	-225,4	-0,01 %
BPLN 95bps 20-12-2025	7 500,0		EUR	1,00	139,2	0,01 %
COOERAB 86bps 20-12-2025	7 550,0		EUR	1,00	121,9	0,00 %
CSGAG 47,5bps 20-12-2025	2 550,0		EUR	1,00	66,2	0,00 %
CSGAG 53bps 20-12-2025	5 250,0		EUR	1,00	136,3	0,01 %
CSGAG 70bps 20-12-2030	-1 300,0		EUR	1,00	-37,7	0,00 %
CSGAG 76,75bps 20-12-2030	-2 650,0		EUR	1,00	-76,8	0,00 %
DANBNK 42bps 20-12-2027	8 700,0		EUR	1,00	305,0	0,01 %
DB 230bps 20-12-2024	-7 900,0		EUR	1,00	150,3	0,01 %
HANNRUE 26,5bps 20-06-2025	7 600,0		EUR	1,00	256,6	0,01 %
HANNRUE 60,5bps 20-06-2025	-7 600,0		EUR	1,00	-127,3	0,00 %
HSBC-HSBCBank 43bps 20-12-2025	7 550,0		EUR	1,00	252,9	0,01 %
INTNED 43bps 20-12-2027	8 700,0		EUR	1,00	432,1	0,02 %
JPM 49,5bps 20-06-2025	7 600,0		USD	1,23	152,4	0,01 %
LBGP 67,5bps 20-06-2025	-7 500,0		EUR	1,00	-176,1	-0,01 %
NATWGRO 152bps 20-06-2025	11 200,0		EUR	1,00	33,8	0,00 %
NGP 36,25bps 20-12-2025	7 700,0		EUR	1,00	245,2	0,01 %
ORANAA 37,5bps 20-12-2025	7 600,0		EUR	1,00	234,6	0,01 %
RENAUL 116bps 20-12-2022	-7 750,0		EUR	1,00	11,4	0,00 %
RENAUL 195bps 20-12-2024	7 750,0		EUR	1,00	-150,9	-0,01 %
STAN 89bps 20-12-2025	-7 550,0		EUR	1,00	-46,7	0,00 %
UBS 41bps 20-06-2025	7 500,0		EUR	1,00	248,8	0,01 %
VOD 60bps 20-12-2025	7 650,0		EUR	1,00	168,0	0,01 %
VW 52bps 20-06-2021	7 450,0		EUR	1,00	27,3	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					3 280,4	0,13 %
Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä					3 280,4	0,13 %
Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaisopimukset						
Korkojohdannaiset - IDH-osuussarjan korkosuojaus						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	-45 600,0		EUR	1,00	-9,1	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-29 200,0		EUR	1,00	-2,9	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-12,0	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-12,0	0,00 %
Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaisopimukset yhteensä					-12,0	0,00 %
Johdannaisopimukset yhteensä					3 238,9	0,13 %
Sijoitukset yhteensä					2 516 455,9	97,53 %
Kassa ja muut varat, netto					63 790,3	2,47 %
Rahaston arvo					2 580 246,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	88,53 %					
Kasvuosuus ID	8,36 %					
Kasvuosuus A	1,63 %					
Kasvuosuus C	0,77 %					
Tuotto-osuus I	0,63 %					
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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-243 706,7
Ostetut korkofutuurit	213 346,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	190 330,6
Myydyt CDS-sopimukset	107 850,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	3 230,0
Vakuudet yhteensä		3 230,0

Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisin-myyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaisopimusten 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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	33 942 561,00	122 853 639,21
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 689 448,54	-1 195 229,35
Korkotuotot	38 935 625,58	52 005 966,03
Muut tuotot	263 809,03	197 424,11
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-10 152 659,47	-10 788 944,24
Korkokulut	-1 387 311,18	-1 155 792,10
Muut kulut	-159 176,92	-93 522,31
Tilikauden voitto/tappio	59 753 399,50	161 823 541,35

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 516 524 171,07	2 587 439 262,77
Myyntisaamiset	-	474 601,96
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-105 318,31	1 025 663,72
Muut	2 176 114,16	712 308,31
Siirtosaamiset	17 649 197,40	25 088 740,93
Rahat ja pankkisaamiset	45 202 413,23	11 343 755,16
Vastaavaa yhteensä	2 581 446 577,55	2 626 084 332,85
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 580 246 264,69	2 617 851 880,24
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	5 115 627,96
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-37 068,24	2 091 530,78
Muut	328 673,27	55 549,90
Siirtovelat	908 707,83	969 743,97
Vastattavaa yhteensä	2 581 446 577,55	2 626 084 332,85

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	32 678 004,92	59 023 304,97
Luovutustappiot	-43 943 280,89	-16 026 052,38
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	45 207 836,97	79 856 386,62
Yhteensä	33 942 561,00	122 853 639,21
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	8 902 256,00	5 134 525,43
Tappiot	-10 685 894,35	-9 488 945,41
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	94 189,81	3 159 190,63
Yhteensä	-1 689 448,54	-1 195 229,35
Sijoitusten käyvän arvon nousut	78 114 253,22	100 582 893,63
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-32 812 226,44	-17 567 316,38
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	36 050,25	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	2 617 851 880,24	2 660 762 705,55
Rahasto-osuuksien merkinnät	290 089 863,97	596 666 231,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-387 094 000,70	-801 148 976,86
Tuotonjako	-354 878,32	-251 621,78
Tilikauden voitto/tappio	59 753 399,50	161 823 541,35
Rahaston arvo 31.12.	2 580 246 264,69	2 617 851 880,24
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 580 246 264,69	2 617 851 880,24

Nordea Discretionary Corporate Credit

Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Corporate Creditin C-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,81 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–joulukuussa 2020. I-osuussarjan arvo nousi 4,07 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

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

Kohderahastojen kehitys

Markkinoita leimasi pandemia, ja koronaviruksen leviämisen estämiseen tähtäävät toimet vaikuttivat talouteen voimakkaasti ja nopeasti. Pörs-siurssit laskivat rajusti kevään aikana ja joukkolainamarkkinat kehittyivät samaan aikaan erittäin heikosti. Riskipreemiot nousivat pilviin. Valtavat raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit käänsivät osake- ja lainamarkkinat jälleen nousuun. Pandemiatilanne helpotti hieman kesällä ja markkinatunnelmat pysyivät positiivisina, vaikka viruksen leviäminen kiihtyi uudelleen syksyllä. Riskinottohalukkuus väheni hieman lokakuussa ennen USA:n presidentinvaaleja, mutta vaalien ja myönteisten rokoteuutisten jälkeen sekä osake- että joukkolainamarkkinat nousivat vahvasti.

Suurin osa sijoituksistamme tuotti hyvin. Joukkolainakorkojen voimakas lasku USA:ssa tuki sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkean luottoluo-

kituksen yrityslainoihin, jotka tuottivat rahaston sijoituksista parhaiten. Sijoitukset kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin tuottivat yleisesti ottaen hyvin. Osa omistuksista, joita ei oltu valuuttasuojattu, kehittyi kuitenkin hieman heikommin. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa tuottivat myös hyvin, vaikka vuosi alkoi heikosti. Yhdysvaltalaiset lainat tuottivat hieman paremmin kuin euroopalaiset. Vähensimme syksyllä riskiyrityslainojen osuutta, koska niiden tuotto-odotus riskiin nähden oli pienentynyt merkittävästi keväästä lähtien. Lisäsimme sen sijaan sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin. Kasvatimme myös hieman sijoituksia kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat Karl Hallberg ja Per Walter 21.3.2017 alkaen. Per Walterin salkunhoitovastuu siirtyi Maria Qundok-selle 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 7,93–13,7 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4



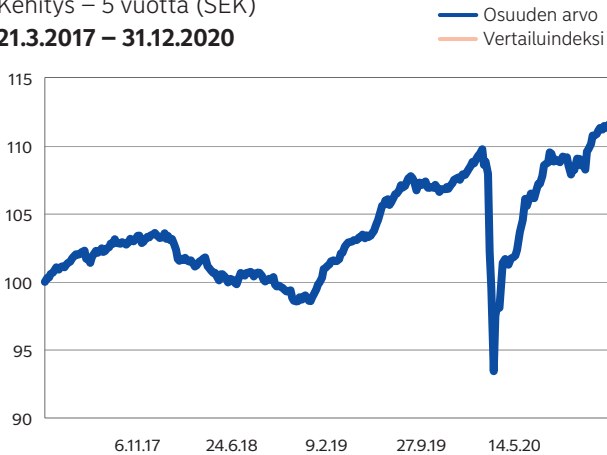
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

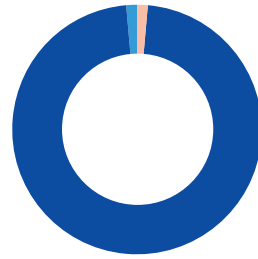
Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
21.3.2017 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,53 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 97,19 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 1,28 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus C*, SEK	111,59	107,50	98,58
Tuotto-osuus C*, SEK	105,42	104,12	-
Kasvuosuus I*, SEK	112,76	108,35	-
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	69 865,2	68 187,4	53 381,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 532,4	2 337,8	-
Omistajien lukumäärä	3 502	3 205	2 594
Rahaston arvo, milj. SEK	8 081,9	7 583,2	5 262,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	37 050,1	32 017,5	23 531,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-	-
Tuotto C*, SEK	2,64	2,61	-
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	-
Tilikauden tulos, 1 000 SEK	252 039,2	527 130,9	-213 670,6

* 1 osuus

I-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	7,08
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,40
Salkun kiertonopeus, %	-2,32
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut C, %	0,65
Juoksevat kulut I, %	0,40
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 yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yhtymien varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyhtymän varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluilla.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	802,6	1 334,4800	SEK	1,00	1 071 094,2	13,25 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	2 815,8	514,7300	SEK	1,00	1 449 381,4	17,93 %
Nordea 1 - European Covered Bond HBIS-SEK	2 549,8	157,7400	SEK	1,00	402 199,5	4,98 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 279,1	131,7700	SEK	1,00	563 856,9	6,98 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	16 765,0	93,4200	SEK	1,00	1 566 188,7	19,38 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 252,1	133,3000	SEK	1,00	566 804,1	7,01 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HB-SEK	308,3	943,4000	SEK	1,00	290 888,9	3,60 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-EUR	362,4	82,5400	EUR	0,10	299 726,0	3,71 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HBI SEK	1 030,3	1 062,6500	SEK	1,00	1 094 830,2	13,55 %
Luxemburg yhteensä					7 304 969,7	90,39 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth SEK	22 266,2	24,7029	SEK	1,00	550 040,1	6,81 %
Suomi yhteensä					550 040,1	6,81 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					7 855 009,8	97,19 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	85,0	1 217,6904	SEK	1,00	103 522,6	1,28 %
Suomi yhteensä					103 522,6	1,28 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					103 522,6	1,28 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					7 958 532,4	98,47 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					7 958 532,4	98,47 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 29-01-2021					8 359,0	0,10 %
Terminisopimukset yhteensä					8 359,0	0,10 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					8 359,0	0,10 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAIGS35V1-5Y	-53 100,0		USD	0,12	-10 430,7	-0,13 %
ITRAXX-EUROPE33V1-5Y	19 900,0		EUR	0,10	4 671,4	0,06 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-5 759,3	-0,07 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					2 599,6	0,03 %
Johdannaissopimukset yhteensä					2 599,6	0,03 %
Sijoitukset yhteensä					7 961 132,1	98,51 %
Kassa ja muut varat, netto					120 772,1	1,49 %
Rahaston arvo					8 081 904,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	96,47 %					
Kasvuosuus I	3,53 %					
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 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-546 809,3
SEK	555 168,2

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	199 414,5
Myydyt CDS-sopimukset	433 699,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Nordea Bank Abp
Barclays Bank Ireland PLC
Morgan Stanley Europe SE
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Societe Generale SA

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	3 807,9
Vakuudet yhteensä		3 807,9

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

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	243 606 653,45	541 490 224,52
Johdannaissopimusten nettotuotot	23 045 350,10	-7 183 374,77
Korkotuotot	2 143 514,55	2 214 664,16
Muut tuotot	6 800 958,14	7 374 394,30
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 823 067,00	-3 943 110,22
Korkokulut	-5 859 180,00	-6 699 512,96
Muut kulut	-10 875 077,59	-6 122 407,11
Tilikauden voitto/tappio	252 039 151,65	527 130 877,92

Tase (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	7 948 628 307,37	7 472 165 644,91
Myyntisaamiset	3 500 000,00	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	11 996 756,16	6 864 800,63
Muut	8 982 899,63	8 110 459,01
Siirtosaamiset	2 665 797,79	2 904 683,96
Rahat ja pankkisaamiset	128 068 445,27	122 822 851,60
Vastaavaa yhteensä	8 103 842 206,22	7 612 868 440,11
Vastattavaa		
Rahaston arvo	8 081 904 223,98	7 583 207 812,33
Vieras pääoma		
Ostovelat	16 000 000,00	16 718 620,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-507 011,09	2 615 570,02
Muut	2 857 814,06	6 850 860,81
Siirtovelat	3 587 179,27	3 475 576,95
Vastattavaa yhteensä	8 103 842 206,22	7 612 868 440,11

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	56 343 415,47	15 249 027,54
Luovutustappiot	-19 296 217,92	-1 081 969,38
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	206 559 455,90	527 323 166,36
Yhteensä	243 606 653,45	541 490 224,52
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	9 409 833,47	3 290 404,10
Tappiot	-8 681 712,90	-4 882 971,18
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 925 056,76	-2 150 406,07
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	36 415 571,35	8 922 373,34
Tappiot	-22 352 878,46	-15 580 303,26
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 329 479,88	3 217 528,30
Yhteensä	23 045 350,10	-7 183 374,77
Sijoitusten käyvän arvon nousut	272 628 440,62	536 324 509,29
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-57 814 448,08	-7 934 220,70
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	7 583 207 812,33	5 262 577 405,33
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 851 393 660,00	2 811 353 856,73
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 604 736 139,03	-1 017 854 327,65
Tuotonjako	-260,97	-
Tilikauden voitto/tappio	252 039 151,65	527 130 877,92
Rahaston arvo 31.12.	8 081 904 223,98	7 583 207 812,33
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	8 081 904 223,98	7 583 207 812,33

Nordea Euro Midi Korko

Sijoitusrahasto Nordea Euro Midi Koron kasvuosuuden arvo nousi 0,30 % tammi–joulukuussa 2020. Rahaston vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond -indeksin 1–3 vuoden osaindeksi) nousi vastaavana aikana 0,08 %.

Vuodesta muodostui yksi lähihistorian tapahtumarikkaimmista finanssimarkkinoilla. Koronaviruspandemian leviäminen aiheutti maailmantalouteen historian syvimmän taantumaa. Ennennäkemättömän, maailmainlaajuisen rahaja finanssipoliittisen elvytyksen johdosta globaaleilla finanssimarkkinoilla nähtiin poikkeuksellisen voimakas V-muotoinen elpyminen riskillisten omaisuuserien arvojen noustessa pandemiaa edeltäville tasoille. Kehittyneiden markkinoiden valtionlainojen korkotasot nousivat maltillisesti toisen vuosipuoliskon aikana, mutta ovat vuoden 2021 alkaessa selkeästi viime vuoden alkua alemmalla tasolla.

Markkinoiden tuottoa rokotti negatiivinen korkotaso, sillä indeksin keskimääräinen korkotaso oli -0,4 % jo vuoden alussa. Vuoteen 2021 mentäessä korko oli noin -0,6 %. Rahasto-osuude- osuuden tuottoa suhteessa indeksiin paransivat onnistuneet painotukset korkoriskissä, ylipaino italialaisissa valtionlainoissa ja ylipaino suomalaisissa Investment grade -luokitelluissa yrityslainoissa (esim. Citycon ja Sato). Rahaston alipaino portugalilaisissa ja saksalaisissa valtionlainoissa ei tukenut suhteellista tuottoa.

Vuoden 2021 todennäköisin skenaario on mielestämme hidastuva elpyminen pandemian aiheuttamasta shokista. Kasvu saa merkittävän sysäyksen rokotekehityksestä ja toisen vuosineljänneksen aikana kasvuluvut näyttänevät erittäin voimakkailta viime vuoteen verrattuna. Finanssipoliittikan kasvuihmissi jää kuitenkin heikoksi valtioiden pyrkiessä pienentämään alijäämiään. Tämä vaikuttanee negatiivisesti sekä kehittyneiden että kehittyvien markkinoiden talouskasvuun. Elpyminen lieenevähvinta palvelualoilla, jotka hyötyvät eniten rokotteiden saatavuudesta. Tämä saattaa suhteellisesti hyödyttää kehittyneitä maita kehittyviin maihin verrattuna. Euroalueen valtionlainamarkkina nojaa entistä enemmän EKP:n vahvaan tukeen, kun yhä velkaantuneemmat valtiot luottavat siihen, että valtionlainojen korkotaso ja valtionvelan rahoituskulut pysyvät alhaisena.

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. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 15,19–34,33 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



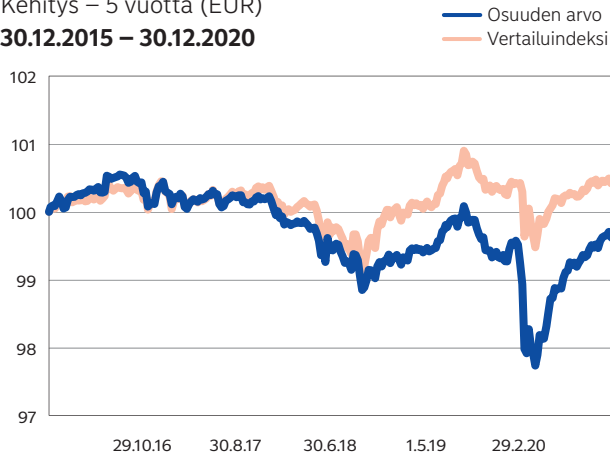
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

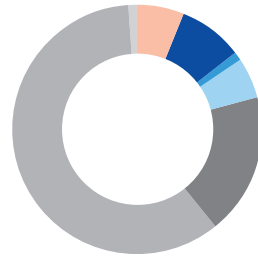
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



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

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispaimukset ja käteisvarat 6,13 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 8,53 %
- Kotimaiset valtionobligaatit 1,17 %
- Kotimaiset rahamarkkinasijoitukset 5,09 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 18,30 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 59,77 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 1,01 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	154,62	154,16	154,18
Tuotto-osuus A*, EUR	113,85	114,08	114,67
Kasvuosuus C*, EUR	10,01	9,95	9,93
Tuotto-osuus C*, EUR	9,95	9,94	9,97
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	191 004,0	124 128,5	79 369,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	415,6	440,3	479,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	0,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	2 371	2 544	2 745
Rahaston arvo, milj. EUR	295,8	191,9	122,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 406,1	824,3	634,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	0,57	0,57	0,57
Tuotto C*, EUR	0,05	0,05	0,05
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	941,1	-202,4	-730,3

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-osuussarja per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,95
Indeksin volatiliiteetti, %	0,71
Tracking Error, %	0,53
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,20
Salkun kiertonopeus, %	118,53
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,60
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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

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 katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

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

Sijoitukset 31.12.2020

	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 -obligaatit						
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	3 300,0	105,0944	EUR	1,00	3 468,1	1,17 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					3 468,1	1,17 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Aktia Bank Oyj 0.043% 02-03-2024	1 000,0	100,1280	EUR	1,00	1 001,3	0,34 %
Aktia Bank Oyj 0.101% 09-12-2025	2 000,0	99,8492	EUR	1,00	1 997,0	0,68 %
Ålandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	3 000,0	101,5868	EUR	1,00	3 047,6	1,03 %
Ålandsbanken Abp 0.5% 13-09-2021	3 000,0	100,3586	EUR	1,00	3 010,8	1,02 %
DNA Oyj 2.875% 12-03-2021	5 440,0	100,5310	EUR	1,00	5 468,9	1,85 %
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	1 300,0	100,8134	EUR	1,00	1 310,6	0,44 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	2 000,0	107,1444	USD	1,23	1 742,7	0,59 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 650,0	103,1640	EUR	1,00	1 702,2	0,58 %
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	4 240,0	104,5520	EUR	1,00	4 433,0	1,50 %
SATO Oyj 2.375% 24-03-2021	1 521,0	100,1503	EUR	1,00	1 523,3	0,51 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					25 237,3	8,53 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					28 705,4	9,70 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Valtion velkasitoumukset						
Suomi						
Finland T-Bill 10-08-2021	13 000,0	100,3890	EUR	1,00	13 050,6	4,41 %
Suomi yhteensä					13 050,6	4,41 %
Valtion velkasitoumukset yhteensä					13 050,6	4,41 %
Suomi						
Nordea Bank Abp	2 000,0	99,6557	EUR	1,00	1 993,1	0,67 %
Suomi yhteensä					1 993,1	0,67 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					15 043,7	5,09 %
Korkosijoitukset yhteensä					43 749,1	14,79 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					43 749,1	14,79 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Espanja						
Spain Government Bond 0.05% 31-01-2021	6 000,0	100,0410	EUR	1,00	6 002,5	2,03 %
Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	6 000,0	100,5270	EUR	1,00	6 031,6	2,04 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	12 000,0	102,8148	EUR	1,00	12 337,8	4,17 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	5 775,0	101,8900	EUR	1,00	5 884,1	1,99 %
Espanja yhteensä					30 256,0	10,23 %
Etelä-Korea						
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	900,0	104,1120	EUR	1,00	937,0	0,32 %
Export-Import Bank of Korea FRN 27-04-2023	1 000,0	101,9931	USD	1,23	829,4	0,28 %
Korea Development Bank/The 1.25% 03-06-2025	1 200,0	102,1483	USD	1,23	996,9	0,34 %
Etelä-Korea yhteensä					2 763,3	0,93 %
Islanti						
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	500,0	102,9939	EUR	1,00	515,0	0,17 %
Islanti yhteensä					515,0	0,17 %
Italia						
AMCO - Asset Management Co S 1.375% 27-01-2025	3 700,0	103,9726	EUR	1,00	3 847,0	1,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	19 450,0	100,9444	EUR	1,00	19 633,7	6,64 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 15-05-2026	1 000,0	106,4107	EUR	1,00	1 060,8	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	15 700,0	102,2340	EUR	1,00	16 050,7	5,43 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.4% 26-05-2025	3 500,0	105,8484	EUR	1,00	3 701,1	1,25 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	11 500,0	106,9200	EUR	1,00	12 295,8	4,16 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	8 400,0	102,2413	EUR	1,00	8 588,3	2,90 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	7 180,0	107,7420	EUR	1,00	7 735,9	2,62 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	12 800,0	101,3640	EUR	1,00	12 974,6	4,39 %
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	1 600,0	99,6435	USD	1,23	1 296,5	0,44 %
Italia yhteensä					87 184,4	29,47 %
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,3120	EUR	1,00	5,9	0,00 %
Kreikka yhteensä					5,9	0,00 %
Liettua						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	525,0	102,8600	EUR	1,00	540,0	0,18 %
Liettua yhteensä					540,0	0,18 %
Norja						
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	2 000,0	105,3054	EUR	1,00	2 106,1	0,71 %
Norja yhteensä					2 106,1	0,71 %
Ranska						
French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	5 400,0	122,8680	EUR	1,00	7 413,0	2,51 %
Ranska yhteensä					7 413,0	2,51 %
Ruotsi						
Svensk Exportkredit AB 0.25% 29-09-2023	800,0	99,8762	USD	1,23	649,8	0,22 %
Ruotsi yhteensä					649,8	0,22 %
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	19 400,0	101,2337	EUR	1,00	19 639,3	6,64 %
Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	9 500,0	100,1836	EUR	1,00	9 517,4	3,22 %
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	8 700,0	103,2554	EUR	1,00	8 983,2	3,04 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	1 600,0	107,9288	EUR	1,00	1 726,9	0,58 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2023	3 000,0	102,8790	EUR	1,00	3 340,1	1,13 %
Saksa yhteensä					43 206,9	14,61 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 0.375% 31-03-2022	2 000,0	100,3203	USD	1,23	1 631,7	0,55 %
United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2022	600,0	102,7852	USD	1,23	501,5	0,17 %
Yhdysvallat yhteensä					2 133,2	0,72 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					176 773,6	59,76 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	3 580,0	103,5962	EUR	1,00	3 708,7	1,25 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.375% 26-02-2025	2 500,0	102,1752	EUR	1,00	2 554,4	0,86 %
Upjohn Finance BV 0.816% 23-06-2022	500,0	101,3308	EUR	1,00	506,7	0,17 %
Alankomaat yhteensä					6 769,8	2,29 %
Espanja						
Autonomous Community of Madr 0.747% 30-04-2022	2 410,0	101,5306	EUR	1,00	2 446,9	0,83 %
Espanja yhteensä					2 446,9	0,83 %
Etelä-Korea						
Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	1 000,0	101,0508	EUR	1,00	1 010,5	0,34 %
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 200,0	100,9098	EUR	1,00	1 210,9	0,41 %
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	1 000,0	100,9540	EUR	1,00	1 009,5	0,34 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	700,0	101,0694	EUR	1,00	707,5	0,24 %
Etelä-Korea yhteensä					3 938,5	1,33 %
Iso-Britannia						
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	1 600,0	101,1598	EUR	1,00	1 618,6	0,55 %
Iso-Britannia yhteensä					1 618,6	0,55 %
Japani						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	4 000,0	101,0973	EUR	1,00	4 043,9	1,37 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	2 000,0	102,3972	EUR	1,00	2 047,9	0,69 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	3 000,0	100,6296	EUR	1,00	3 018,9	1,02 %
Japani yhteensä					9 110,7	3,08 %
Kanada						
Toronto-Dominion Bank/The 1.45% 03-04-2023	1 000,0	102,4559	USD	1,23	833,2	0,28 %
Kanada yhteensä					833,2	0,28 %
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	1 800,0	102,3334	EUR	1,00	1 842,0	0,62 %
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	2 500,0	100,6564	EUR	1,00	2 516,4	0,85 %
Norja yhteensä					4 358,4	1,47 %
Ranska						
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	2 000,0	102,3128	EUR	1,00	2 046,3	0,69 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	500,0	101,1026	EUR	1,00	505,5	0,17 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	1 400,0	102,5170	EUR	1,00	1 435,2	0,49 %
Ranska yhteensä					3 987,0	1,35 %
Ruotsi						
City of Stockholm Sweden 0.375% 03-06-2025	10 000,0	100,2250	SEK	10,05	997,4	0,34 %
Electrolux AB 1.125% 27-03-2023	4 000,0	101,7880	SEK	10,05	405,2	0,14 %
Fastighets AB Balder 1.25% 28-01-2028	500,0	100,6446	EUR	1,00	503,2	0,17 %
Heimstaden Bostad AB 1.75% 07-12-2021	3 000,0	101,5250	EUR	1,00	3 045,8	1,03 %
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	1 900,0	100,3620	EUR	1,00	1 906,9	0,64 %
Region Stockholm 2.125% 12-09-2022	2 000,0	104,3450	EUR	1,00	2 086,9	0,71 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No 1.125% 04-09-2026	1 000,0	102,9099	EUR	1,00	1 029,1	0,35 %
Swedbank AB 0.75% 05-05-2025	600,0	103,4610	EUR	1,00	620,8	0,21 %
Ruotsi yhteensä					10 595,2	3,58 %
Saksa						
DZ HYP AG 0.01% 29-01-2024	500,0	101,6036	EUR	1,00	508,0	0,17 %
Erste Abwicklungsanstalt 0.000000% 18-11-2022	2 000,0	101,0176	EUR	1,00	2 020,4	0,68 %
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	1 000,0	101,7512	EUR	1,00	1 017,5	0,34 %
HSH Portfoliomanagement AoeR 0.5% 09-09-2022	600,0	99,9956	USD	1,23	487,9	0,16 %
Infineon Technologies AG 0.75% 24-06-2023	300,0	102,1330	EUR	1,00	306,4	0,10 %
Saksa yhteensä					4 340,2	1,47 %
Tanska						
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	1 500,0	102,6059	EUR	1,00	1 539,1	0,52 %
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	15 000,0	99,5270	SEK	10,05	1 485,7	0,50 %
Tanska yhteensä					3 024,8	1,02 %
Venezuela						
Corp Andina de Fomento 1.625% 03-06-2025	2 000,0	105,7244	EUR	1,00	2 114,5	0,71 %
Venezuela yhteensä					2 114,5	0,71 %
Viro						
Luminor Bank AS/Estonia 0.792% MULTI 03-12-2024	1 000,0	100,5720	EUR	1,00	1 005,7	0,34 %
Viro yhteensä					1 005,7	0,34 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					54 143,5	18,30 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					230 917,1	78,07 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Ruotsi						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 24-03-2021	3 000,0	99,9121	EUR	1,00	2 997,4	1,01 %
Ruotsi yhteensä					2 997,4	1,01 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					2 997,4	1,01 %
Korkosijoitukset yhteensä					233 914,5	79,08 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					233 914,5	79,08 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	-15 100,0	0,0200	EUR	1,00	-3,0	0,00 %
Euro-OAT Future 3/2021	-2 300,0	0,0600	EUR	1,00	-1,4	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	16 800,0		EUR	1,00		0,00 %
Short Euro-BTP Fu 3/2021	5 000,0	0,0300	EUR	1,00	1,5	0,00 %
SW 5YR STDS FUT 3/2021	35 000,0	-0,1524	SEK	10,05	-5,3	0,00 %
SWEDISH 5YR FUT 3/2021	-30 000,0	-0,1255	SEK	10,05	3,7	0,00 %
US 2YR NOTE (CBT) 3/2021	3 200,0	-0,0039	USD	1,23	-0,1	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 3/2021	4 300,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-4,6	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-4,6	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-4,6	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 22-02-2021					-99,9	-0,03 %
FX FWD EUR/USD 22-02-2021					301,5	0,10 %
Terminisopimukset yhteensä					201,6	0,07 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					201,6	0,07 %
Luottoriskijohdannaiset						
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	-5 000,0		EUR	1,00	-130,2	-0,04 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-130,2	-0,04 %
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20250603_GSIAG					-19,0	-0,01 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					-19,0	-0,01 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-19,0	-0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					52,4	0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					47,9	0,02 %
Sijoitukset yhteensä					277 711,4	93,89 %
Kassa ja muut varat, netto					18 087,7	6,11 %
Rahaston arvo					295 799,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,84 %					
Tuotto-osuus A	0,16 %					
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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
SEK	-6 268,4
EUR	15 309,4
USD	-8 839,4

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

	Juoksuaika	
Valuutta		
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	2 000,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-22 634,1
Ostetut korkofutuurit	33 608,9

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	5 000,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
 Morgan Stanley Europe SE
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Danske Bank A/S
 BNP Paribas SA
 Citibank Europe PLC
 JP Morgan AG

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	384 351,92	-680 331,13
Johdannaissopimusten nettotuotot	34 090,09	164 202,01
Korkotuotot	1 863 681,56	1 164 675,17
Muut tuotot	821 266,26	61 067,18
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 406 093,45	-824 272,67
Korkokulut	-72 367,88	-25 053,11
Muut kulut	-683 871,36	-62 644,97
Tilikauden voitto/tappio	941 057,14	-202 357,52

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	277 571 902,72	186 214 067,97
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	306 747,44	975,00
Muut	860 991,19	67 875,99
Siirtosaamiset	874 934,94	658 681,71
Rahat ja pankkisaamiset	16 563 572,08	5 174 288,76
Vastaavaa yhteensä	296 178 148,37	192 115 889,43
Vastattavaa		
Rahaston arvo	295 799 164,06	191 858 592,79
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	167 229,34	128 588,74
Muut	59 610,03	21 112,69
Siirtovelat	152 144,94	107 595,21
Vastattavaa yhteensä	296 178 148,37	192 115 889,43

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät	996 182,87	83 394,38
Luovutusvoitot	-1 947 017,53	-796 363,98
Luovutustappiot	1 335 186,58	32 638,47
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	384 351,92	-680 331,13
Yhteensä		
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät	998 012,12	203 240,24
Voitot	-1 437 011,98	-147 510,74
Tappiot	-89 550,58	-7 400,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	728 831,54	251 812,50
Tappiot	-476 769,16	-77 169,66
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	310 578,15	-58 770,33
Yhteensä	34 090,09	164 202,01
Sijoitusten käyvän arvon nousut	3 443 003,52	1 037 375,87
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 886 789,37	-1 070 907,73
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	7 426,12	2 206,01
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	191 858 592,79	122 922 286,90
Rahasto-osuuksien merkinnät	120 566 080,54	89 448 640,18
Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 563 836,16	-20 307 221,07
Tuotonjako	-2 730,25	-2 755,70
Tilikauden voitto/tappio	941 057,14	-202 357,52
Rahaston arvo 31.12.	295 799 164,06	191 858 592,79
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	295 799 164,06	191 858 592,79

Nordea Euro Obligaatio

Sijoitusrahasto Nordea Euro Obligaation A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,82 % tammi–joulukuussa 2020, ja vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) vastaavasti 5,15 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,03 % katsauskauden aikana.

Vuodesta muodostui yksi lähihistorian tapahtumarikkaimmista finanssimarkkinoilla. Koronaviruspandemian leviäminen aiheutti maailmantalouteen historian syvimmän taantumaa. Ennennäkemättömän, maailmainlaajuisen rahaja finanssipoliittisen elvytyksen johdosta globaaleilla finanssimarkkinoilla nähtiin poikkeuksellisen voimakas V-muotoinen elpyminen riskillisten omaisuuserien arvojen noustessa pandemiaa edeltäville tasoille. Kehittyneiden markkinoiden valtionlainojen korkotasot nousivat maltillisesti toisen vuosipuoliskon aikana, mutta ovat vuoden 2021 alkaessa selkeästi viime vuoden alkua alemmalla tasolla.

Alhaisesta korkotasosta huolimatta vuosi oli 14. perättäinen, kun omaisuuslajin markkinatuotto oli positiivinen. Tuottoa tuki yleinen korkotason lasku ja etenkin loppuvuoden aikana riskipremioiden kaventuminen. Rahasto-osuuden tuottoa suhteessa indeksiin tuki ylipaino Ranskan, Italian, Kreikan ja Suomen valtionlainoissa. Tuottoa heikensi rahaston alipaino Saksan, Belgian ja Portugalin lainoissa.

Vuoden 2021 todennäköisin skenaario on mielestämme hidastuva elpyminen pandemian

aiheuttamasta shokista. Kasvu saa merkittävän sysäyksen rokotekehityksestä ja toisen vuosineljänneksen aikana kasvuluvut näyttänevät erittäin voimakkailta viime vuoteen verrattuna. Finanssipoliittikan kasvupulssi jää kuitenkin heikoksi valtioiden pyrkiessä pienentämään alijäämiään. Tämä vaikuttaa negatiivisesti sekä kehittyneiden että kehittyvien markkinoiden talouskasvuun. Elpyminen lieenevähvintä palvelualoilla, jotka hyötyvät eniten rokotteiden saatavuudesta. Tämä saattaa suhteellisesti hyödyttää kehittyneitä maita kehittyviin maihin verrattuna. Euroalueen valtionlainamarkkina nojaa entistä enemmän EKP:n vahvaan tukeen, kun yhä velkaantuneemmat valtiot luottavat siihen, että valtionlainojen korkotaso ja valtionvelan rahoituskulut pysyvät alhaisena.

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 riskiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 9,9–22,82 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



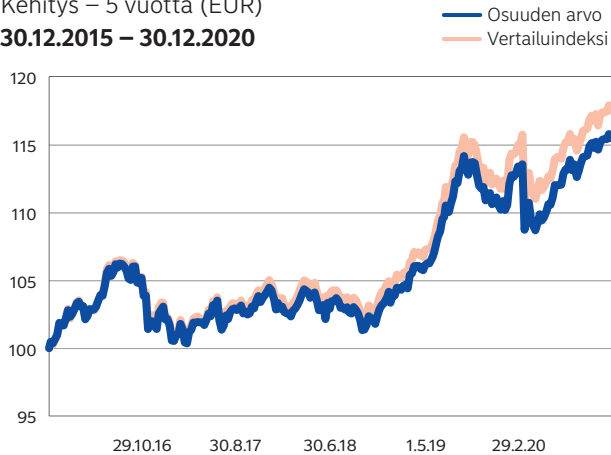
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin 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.

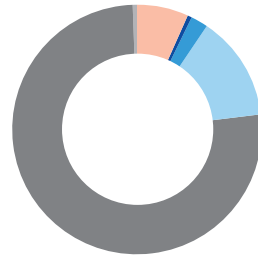
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Rahaston vertailuindeksi on JP Morgan EMU Government Bond.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 6,80 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,60 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 2,31 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 13,35 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 76,54 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 0,40 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	524,51	500,40	470,88
Tuotto-osuus A*, EUR	338,47	326,10	309,94
Kasvuosuus C*, EUR	546,53	520,62	489,18
Tuotto-osuus C*, EUR	11,08	10,66	10,11
Kasvuosuus I*, EUR	537,83	512,08	480,91
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 367 823,9	1 678 707,3	1 840 221,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	47 127,3	48 429,8	51 939,8
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	1 756,7	2 138,1	2 138,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	49,6	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	478 174,5	306 583,2	177 827,7
Omistajien lukumäärä	5 354	5 525	5 606
Rahaston arvo, milj. EUR	991,5	1 014,4	969,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 526,0	6 113,9	5 690,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	3,38	3,26	3,10
Tuotto C*, EUR	0,11	0,11	0,10
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	47 948,2	63 311,6	5 933,6

* muut kuin alla mainitut sarjat per 1 000 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

I-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,83
Indeksin volatiliiteetti, %	3,89
Tracking Error, %	0,66
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,09
Salkun kiertonopeus, %	48,87
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, %	0,45
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 sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

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).

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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% 15-09-2030	2 400,0	104,1162	EUR	1,00	2 498,8	0,25 %
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	1 150,0	106,2700	EUR	1,00	1 222,1	0,12 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	4 000,0	108,7856	EUR	1,00	4 351,4	0,44 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	112,3296	EUR	1,00	1 404,1	0,14 %
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	1 200,0	107,6024	EUR	1,00	1 291,2	0,13 %
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 600,0	118,5536	EUR	1,00	9 010,1	0,91 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	300,0	137,0632	EUR	1,00	411,2	0,04 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	2 150,0	125,5848	EUR	1,00	2 700,1	0,27 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					22 889,0	2,31 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 000,0	101,5868	EUR	1,00	2 031,7	0,20 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	1 678,0	102,2240	EUR	1,00	1 715,3	0,17 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	2 100,0	104,3848	EUR	1,00	2 192,1	0,22 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					5 939,1	0,60 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					28 828,1	2,91 %
Korkosijoitukset yhteensä					28 828,1	2,91 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					28 828,1	2,91 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	1 610,0	104,7910	EUR	1,00	1 687,1	0,17 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	10 655,0	114,8280	EUR	1,00	12 234,9	1,23 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	3 800,0	109,2330	EUR	1,00	4 150,9	0,42 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	9 050,0	110,3724	EUR	1,00	9 988,7	1,01 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	1 000,0	106,3311	EUR	1,00	1 063,3	0,11 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1 000,0	178,9295	EUR	1,00	1 789,3	0,18 %
Alankomaat yhteensä					30 914,2	3,12 %
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	5 652,0	104,6806	EUR	1,00	5 916,5	0,60 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	3 310,0	105,4776	EUR	1,00	3 491,3	0,35 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	1 500,0	109,2128	EUR	1,00	1 638,2	0,17 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	5 000,0	110,1310	EUR	1,00	5 506,6	0,56 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	3 866,7	118,5996	EUR	1,00	4 585,9	0,46 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	311,5	133,2778	EUR	1,00	415,2	0,04 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	3 240,0	138,4026	EUR	1,00	4 484,2	0,45 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	2 000,0	168,9130	EUR	1,00	3 378,3	0,34 %
Belgia yhteensä					29 416,2	2,97 %
Espanja						
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	101,9618	EUR	1,00	4 078,5	0,41 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	13 109,0	102,8148	EUR	1,00	13 478,0	1,36 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	1 980,0	102,3280	EUR	1,00	2 026,1	0,20 %
Spain Government Bond 0.8% 30-07-2027	10 825,0	107,0340	EUR	1,00	11 586,4	1,17 %
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	5 224,0	110,7394	EUR	1,00	5 785,0	0,58 %
Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	8 142,0	111,7334	EUR	1,00	9 097,3	0,92 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	7 000,0	118,5668	EUR	1,00	8 299,7	0,84 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 730,0	126,1840	EUR	1,00	19 848,7	2,00 %
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	3 986,0	146,9632	EUR	1,00	5 858,0	0,59 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	19 400,0	112,6018	EUR	1,00	21 844,7	2,20 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	2 183,0	149,7760	EUR	1,00	3 269,6	0,33 %
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2066	750,0	180,7220	EUR	1,00	1 355,4	0,14 %
Spain Government Bond 3.8% 30-04-2024	8 000,0	114,5840	EUR	1,00	9 166,7	0,92 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	563,0	159,1720	EUR	1,00	896,1	0,09 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	1 750,0	116,6182	EUR	1,00	2 040,8	0,21 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	1 700,0	197,5960	EUR	1,00	3 359,1	0,34 %
Espanja yhteensä					121 990,3	12,30 %
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	7 400,0	104,9400	EUR	1,00	7 765,6	0,78 %
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	3 863,0	107,1716	EUR	1,00	4 140,0	0,42 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 575,9	112,8400	EUR	1,00	1 778,2	0,18 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	2 604,0	118,6410	EUR	1,00	3 089,4	0,31 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2 550,0	117,2070	EUR	1,00	2 988,8	0,30 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	2 449,8	134,0280	EUR	1,00	3 283,4	0,33 %
Irlanti yhteensä					23 045,4	2,32 %
Islanti						
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 000,0	102,9939	EUR	1,00	2 059,9	0,21 %
Islanti yhteensä					2 059,9	0,21 %
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	11 500,0	100,9444	EUR	1,00	11 608,6	1,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	1 500,0	100,3800	EUR	1,00	1 505,7	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 15-05-2026	4 000,0	106,4107	EUR	1,00	4 243,4	0,43 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	6 200,0	104,4790	EUR	1,00	6 477,7	0,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	7 000,0	103,5524	EUR	1,00	7 248,7	0,73 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	10 000,0	102,1365	EUR	1,00	10 213,6	1,03 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	3 960,0	105,0112	EUR	1,00	4 158,4	0,42 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	8 000,0	102,2340	EUR	1,00	8 178,7	0,82 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	16 500,0	107,0246	EUR	1,00	17 659,1	1,78 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.4% 26-05-2025	3 000,0	105,8484	EUR	1,00	3 172,3	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	4 400,0	107,4292	EUR	1,00	4 726,9	0,48 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	2 000,0	106,9100	EUR	1,00	2 138,2	0,22 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	1 800,0	103,2409	EUR	1,00	1 858,3	0,19 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	5 251,0	106,4700	EUR	1,00	5 590,7	0,56 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	3 500,0	107,1900	EUR	1,00	3 751,7	0,38 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4 600,0	108,6272	EUR	1,00	4 996,9	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	3 000,0	111,0743	EUR	1,00	3 332,2	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	6 000,0	111,0202	EUR	1,00	6 661,2	0,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	4 533,0	110,6620	EUR	1,00	5 016,3	0,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	10 400,0	108,8300	EUR	1,00	11 318,3	1,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	3 500,0	107,1313	EUR	1,00	3 749,6	0,38 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	5 370,0	112,4796	EUR	1,00	6 040,2	0,61 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	6 000,0	110,2000	EUR	1,00	6 612,0	0,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	300,0	112,3308	EUR	1,00	337,0	0,03 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	3 000,0	119,1197	EUR	1,00	3 573,6	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	12 380,0	120,5000	EUR	1,00	14 917,9	1,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	9 395,0	124,8784	EUR	1,00	11 732,3	1,18 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	24 000,0	107,7420	EUR	1,00	25 858,1	2,61 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	6 900,0	129,7430	EUR	1,00	8 952,3	0,90 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	3 426,0	134,2260	EUR	1,00	4 598,6	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	2 480,0	119,4652	EUR	1,00	2 962,7	0,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	5 500,0	130,5218	EUR	1,00	7 178,7	0,72 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	4 230,0	133,5566	EUR	1,00	5 649,4	0,57 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	3 000,0	141,7140	EUR	1,00	4 251,4	0,43 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	6 702,0	133,1940	EUR	1,00	8 926,7	0,90 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	1 320,0	127,5608	EUR	1,00	1 683,8	0,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-09-2049	1 805,0	158,1192	EUR	1,00	2 854,1	0,29 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	4 500,0	144,5830	EUR	1,00	6 506,2	0,66 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	4 000,0	115,1800	EUR	1,00	4 607,2	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2022	1 000,0	106,3772	EUR	1,00	1 063,8	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2025	1 000,0	121,6112	EUR	1,00	1 216,1	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	4 000,0	110,8036	EUR	1,00	4 432,1	0,45 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	7 000,0	101,3640	EUR	1,00	7 095,5	0,72 %
Italia yhteensä					268 656,2	27,10 %
Itävalta						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	2 758,0	101,1458	EUR	1,00	2 789,6	0,28 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	1 000,0	109,5506	EUR	1,00	1 095,5	0,11 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	1 296,0	119,5168	EUR	1,00	1 548,9	0,16 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	5 623,0	138,2008	EUR	1,00	7 771,0	0,78 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	4 500,0	136,3080	EUR	1,00	6 133,9	0,62 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 554,0	171,0900	EUR	1,00	6 080,5	0,61 %
Itävalta yhteensä					25 419,5	2,56 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	1 500,0	108,5869	EUR	1,00	1 628,8	0,16 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	900,0	117,2196	EUR	1,00	1 055,0	0,11 %
Kanada yhteensä					2 683,8	0,27 %
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,3120	EUR	1,00	3,7	0,00 %
Kreikka yhteensä					3,7	0,00 %
Liettua						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	2 006,0	102,8600	EUR	1,00	2 063,4	0,21 %
Liettua yhteensä					2 063,4	0,21 %
Luxemburg						
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	800,0	103,0635	EUR	1,00	824,5	0,08 %
Luxemburg yhteensä					824,5	0,08 %
Makedonia						
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	900,0	111,8568	EUR	1,00	1 006,7	0,10 %
Makedonia yhteensä					1 006,7	0,10 %
Meksiko						
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	1 300,0	103,1230	EUR	1,00	1 340,6	0,14 %
Meksiko yhteensä					1 340,6	0,14 %
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.475% 18-10-2030	3 250,0	104,2970	EUR	1,00	3 389,7	0,34 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.9% 12-10-2035	2 393,0	107,1880	EUR	1,00	2 565,0	0,26 %
Portugali yhteensä					5 954,7	0,60 %
Puola						
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	1 926,0	100,8963	EUR	1,00	1 943,3	0,20 %
Puola yhteensä					1 943,3	0,20 %
Ranska						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2022	600,0	100,8030	EUR	1,00	604,8	0,06 %
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	5 175,0	103,7490	EUR	1,00	5 369,0	0,54 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	2 600,0	105,1190	EUR	1,00	2 733,1	0,28 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	10 750,0	106,2147	EUR	1,00	11 418,1	1,15 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	6 100,0	108,2100	EUR	1,00	6 600,8	0,67 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	5 807,6	107,8550	EUR	1,00	6 263,8	0,63 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	16 100,0	109,5932	EUR	1,00	17 644,5	1,78 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	500,0	111,5060	EUR	1,00	557,5	0,06 %
French Republic Government B 1% 25-05-2027	6 820,0	110,2906	EUR	1,00	7 521,8	0,76 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	2 700,0	108,2400	EUR	1,00	2 922,5	0,29 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	6 365,7	133,2930	EUR	1,00	8 485,1	0,86 %
French Republic Government B 1.75% 25-05-2023	4 800,0	105,9299	EUR	1,00	5 084,6	0,51 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	11 953,0	132,1160	EUR	1,00	15 791,8	1,59 %
French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	20 500,0	122,8680	EUR	1,00	28 142,0	2,84 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	10 102,5	145,7670	EUR	1,00	14 726,2	1,49 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	7 000,0	127,7744	EUR	1,00	8 944,2	0,90 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	5 400,0	172,7864	EUR	1,00	9 330,5	0,94 %
French Republic Government B 3.5% 25-04-2026	2 000,0	122,4280	EUR	1,00	2 448,6	0,25 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	2 350,0	229,7872	EUR	1,00	5 400,0	0,54 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	4 500,0	189,4580	EUR	1,00	8 525,6	0,86 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	9 624,8	172,5648	EUR	1,00	16 609,1	1,68 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 19-11-2030	2 300,0	102,0188	EUR	1,00	2 346,4	0,24 %
Ranska yhteensä					187 470,0	18,91 %
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	7 900,0	105,6800	EUR	1,00	8 348,7	0,84 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	2 000,0	105,5924	EUR	1,00	2 111,8	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	2 907,0	106,0542	EUR	1,00	3 083,0	0,31 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	4 000,0	105,0894	EUR	1,00	4 203,6	0,42 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	10 000,0	107,2829	EUR	1,00	10 728,3	1,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	1 800,0	106,5210	EUR	1,00	1 917,4	0,19 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	2 000,0	108,2556	EUR	1,00	2 165,1	0,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	700,0	108,2480	EUR	1,00	757,7	0,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 900,0	141,0668	EUR	1,00	2 680,3	0,27 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 750,0	168,0864	EUR	1,00	2 941,5	0,30 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1 800,0	172,6032	EUR	1,00	3 106,9	0,31 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	4 500,0	180,0260	EUR	1,00	8 101,2	0,82 %
Saksa yhteensä					50 145,5	5,06 %
Slovenia						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	500,0	111,9432	EUR	1,00	559,7	0,06 %
Slovenia yhteensä					559,7	0,06 %
Tšekki						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	2 500,0	105,9174	EUR	1,00	2 647,9	0,27 %
Tšekki yhteensä					2 647,9	0,27 %
Viro						
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	750,0	103,0040	EUR	1,00	772,5	0,08 %
Viro yhteensä					772,5	0,08 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					758 917,9	76,54 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	1 500,0	101,8348	EUR	1,00	1 527,5	0,15 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	600,0	101,5922	EUR	1,00	609,6	0,06 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	1 400,0	102,9336	EUR	1,00	1 441,1	0,15 %
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	1 000,0	101,4480	EUR	1,00	1 014,5	0,10 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 200,0	104,9164	EUR	1,00	1 259,0	0,13 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	2 000,0	109,3600	EUR	1,00	2 187,2	0,22 %
Van Lanschot Kempen Wealth M 0.375% 31-03-2023	1 600,0	101,7580	EUR	1,00	1 628,1	0,16 %
Alankomaat yhteensä					9 667,0	0,97 %
Etelä-Korea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	6 500,0	100,9098	EUR	1,00	6 559,1	0,66 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 200,0	101,0694	EUR	1,00	1 212,8	0,12 %
Etelä-Korea yhteensä					7 772,0	0,78 %
Iso-Britannia						
Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	600,0	101,2620	EUR	1,00	607,6	0,06 %
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	4 500,0	101,8960	EUR	1,00	4 585,3	0,46 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	1 785,0	100,4108	EUR	1,00	1 792,3	0,18 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	3 000,0	100,8510	EUR	1,00	3 025,5	0,31 %
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	2 600,0	101,1598	EUR	1,00	2 630,2	0,27 %
Iso-Britannia yhteensä					12 640,9	1,27 %
Japani						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4 200,0	103,9630	EUR	1,00	4 366,4	0,44 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	102,3972	EUR	1,00	5 119,9	0,52 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 000,0	100,6296	EUR	1,00	2 012,6	0,20 %
Japani yhteensä					11 498,9	1,16 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	1 800,0	103,2365	EUR	1,00	1 858,3	0,19 %
Kanada yhteensä					1 858,3	0,19 %
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	2 700,0	102,3334	EUR	1,00	2 763,0	0,28 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	2 700,0	105,2198	EUR	1,00	2 840,9	0,29 %
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	2 600,0	102,0140	EUR	1,00	2 652,4	0,27 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 100,0	103,1052	EUR	1,00	2 165,2	0,22 %
Norja yhteensä					10 421,5	1,05 %
Ranska						
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	3 000,0	102,3128	EUR	1,00	3 069,4	0,31 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 000,0	101,1026	EUR	1,00	1 011,0	0,10 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	2 500,0	103,3388	EUR	1,00	2 583,5	0,26 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	108,4362	EUR	1,00	1 626,5	0,16 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	2 400,0	102,1644	EUR	1,00	2 451,9	0,25 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	3 000,0	105,4396	EUR	1,00	3 163,2	0,32 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	3 000,0	102,5170	EUR	1,00	3 075,5	0,31 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	9 800,0	102,8848	EUR	1,00	10 082,7	1,02 %
Ranska yhteensä					27 063,8	2,73 %
Saksa						
DZ HYP AG 0.01% 29-01-2024	4 000,0	101,6036	EUR	1,00	4 064,1	0,41 %
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 000,0	100,3730	EUR	1,00	2 007,5	0,20 %
Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	2 000,0	103,5970	EUR	1,00	2 071,9	0,21 %
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	5 500,0	106,0800	EUR	1,00	5 834,4	0,59 %
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	5 500,0	108,2866	EUR	1,00	5 955,8	0,60 %
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 040,0	124,9756	EUR	1,00	1 299,7	0,13 %
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	101,2200	EUR	1,00	1 012,2	0,10 %
State of Bremen 1% 27-05-2039	2 600,0	116,7170	EUR	1,00	3 034,6	0,31 %
State of Lower Saxony 0.01% 08-09-2026	6 000,0	102,8812	EUR	1,00	6 172,9	0,62 %
State of Lower Saxony 0.01% 15-04-2024	5 555,0	101,8760	EUR	1,00	5 659,2	0,57 %
State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	2 000,0	171,4478	EUR	1,00	3 429,0	0,35 %
Saksa yhteensä					40 541,3	4,09 %
Slovakia						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	2 400,0	102,2190	EUR	1,00	2 453,3	0,25 %
Slovakia yhteensä					2 453,3	0,25 %
Tanska						
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	1 500,0	104,9234	EUR	1,00	1 573,9	0,16 %
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	3 000,0	99,1728	EUR	1,00	2 975,2	0,30 %
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	400,0	109,0900	EUR	1,00	436,4	0,04 %
Tanska yhteensä					4 985,4	0,50 %
Yhdysvallat						
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	99,5602	EUR	1,00	3 484,6	0,35 %
Yhdysvallat yhteensä					3 484,6	0,35 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					132 386,9	13,35 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					891 304,8	89,89 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Luxemburg						
European Stability Mechanism 04-02-2021	4 000,0	100,0539	EUR	1,00	4 002,2	0,40 %
Luxemburg yhteensä					4 002,2	0,40 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					4 002,2	0,40 %
Korkosijoitukset yhteensä					895 307,0	90,30 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					895 307,0	90,30 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
Euro-BTP Future 3/2021	-4 000,0	0,1700	EUR	1,00	-6,8	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	19 500,0	0,0100	EUR	1,00	2,0	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	-8 400,0	-0,1400	EUR	1,00	11,8	0,00 %
Euro-OAT Future 3/2021	-14 500,0	0,0600	EUR	1,00	-8,7	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	-9 500,0		EUR	1,00		0,00 %
Short Euro-BTP Fu 3/2021	3 300,0	0,0300	EUR	1,00	1,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-0,8	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-0,8	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-0,8	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20270416_BOAML					-42,9	0,00 %
FI-IRS_EUR__20291107_BNPPARIBAS					-142,0	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20300320_DB					-173,6	-0,02 %
FI-IRS_EUR__20300327_DB					-218,8	-0,02 %
FI-IRS_EUR__20490820_BNPPARIBAS					-22,3	0,00 %
FI-IRS_EUR__20500310_BNPPARIBAS					-18,1	0,00 %
FI-IRS_EUR__20500320_BNPPARIBAS					-51,1	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20501019_SOCGEN					54,5	0,01 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					-614,4	-0,06 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-614,4	-0,06 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-614,4	-0,06 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-615,2	-0,06 %
Sijoitukset yhteensä					923 519,9	93,14 %
Kassa ja muut varat, netto					68 008,9	6,86 %
Rahaston arvo					991 528,8	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	72,36 %					
Kasvuosuus I	25,94 %					
Tuotto-osuus A	1,61 %					
Kasvuosuus C	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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	17 200,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	9 050,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-48 203,1
Ostetut korkofutuurit	24 245,0
Myydyt osakefutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	44 471 413,30	52 699 365,94
Johdannaissopimusten nettotuotot	-3 065 956,94	1 905 664,39
Korkotuotot	12 380 098,47	14 937 678,32
Muut tuotot	6 712,34	11,95
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 526 010,94	-6 113 855,18
Korkokulut	-317 173,76	-115 604,22
Muut kulut	-845,59	-1 674,39
Tilikauden voitto/tappio	47 948 236,88	63 311 586,81

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	924 135 104,01	990 028 694,28
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	69 163,33	699 941,43
Muut	1 671 969,44	595 677,58
Siirtosaamiset	4 463 734,58	5 727 851,57
Rahat ja pankkisaamiset	62 755 398,24	18 425 338,24
Vastaavaa yhteensä	993 095 369,60	1 015 477 503,10
Vastattavaa		
Rahaston arvo	991 528 788,28	1 014 447 820,94
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	684 380,43	204 070,00
Muut	369 604,09	303 806,59
Siirtovelat	512 596,80	521 805,57
Vastattavaa yhteensä	993 095 369,60	1 015 477 503,10

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	25 211 306,75	20 357 352,50
Luovutustappiot	-4 140 754,43	-3 886 583,31
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	23 400 860,98	36 228 596,75
Yhteensä	44 471 413,30	52 699 365,94
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	8 339 715,24	2 090 461,65
Tappiot	-9 673 048,81	-856 149,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 732 623,37	671 351,77
Yhteensä	-3 065 956,94	1 905 664,39
Sijoitusten käyvän arvon nousut	39 419 820,06	44 747 204,69
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-17 751 582,45	-7 847 256,17
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	17 525,67	5 012,32
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 014 447 820,94	969 184 042,93
Rahasto-osuuksien merkinnät	289 300 656,02	246 168 399,79
Rahasto-osuuksien lunastukset	-360 007 701,76	-264 055 518,18
Tuotonjako	-160 223,80	-160 690,41
Tilikauden voitto/tappio	47 948 236,88	63 311 586,81
Rahaston arvo 31.12.	991 528 788,28	1 014 447 820,94
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	991 528 788,28	1 014 447 820,94

Nordea Euro Yrityslaina Plus

Sijoitusrahasto Nordea Euro Yrityslaina Plussan kasvuosuuden arvo nousi 3,22 % tammi–joulukuussa 2020, ja vertailuindeksi (ICE BofAML European Currency High Yield Constrained) vastaavasti 2,90 %.

Vuoden tärkeimpänä teemana oli koronavirus, joka työnsi taka-alalle muut ajankohtaiset aiheet, kuten USA:n vaalit, kauppakiistat ja brexitin. Koronaviruspandemian talousvaikutuksia pyrittiin hillitsemään runsaalla elvytyksellä, jolla oli sekä suoria että epäsuoria vaikutuksia lainamarkkinoihin. Vaikka maaliskuussa harva sijoittaja kuvitteli Euroopan riskiyrityslainamarkkinoiden yltävän enää positiiviseen vuotuiseseen tuottoon, vuoden loppuun mennessä markkinat päätyivät plussan puolelle ja ensimarkkinat olivat erittäin aktiiviset. Koronakriisistä huolimatta maksuhäiriöiden määrä on edelleen melko vähäinen, ja vaikka maksuhäiriöt tulevat yleensä kriiseissä jälkijunassa, ei niiden odoteta lisääntyvän vuonna 2021 merkittävästi pariin viime vuoteen verrattuna.

Rahaston vahva kehitys nojasi yksittäisiin yrityksiin sekä salkun hyvään hoitoon koronamyrsyn aikana. Painotimme aiempaa enemmän B- ja CCC-luokiteltuja lainoja, sillä löysimme joukosta enemmän arvoa yksittäisiä yhtiöitä analysoimalla. Toisaalta saimme positiivista tuottoa kaikista luottoluokituksesta. Suurin arvonnousu tuli B-luokituksen lainoista ja toiseksi suurin BB-luokituksen lainoista. Toimialoista palvelut kehittivät parhaiten, ja seuraavina tulivat auto-

teollisuus, pankit, kuljetus, vähittäiskauppa ja tietoliikenne. Energia oli ainoa toimiala, jonka tuotto oli voimakkaasti negatiivinen, lähinnä yksittäisen liikkeeseenlaskijan johdosta.

Parhaiten kehittyneitä lainoja olivat brittiläisen päivittäistavarakauppaketju Iceland Foods, joka hyötyi koronaviruspandemiasta, ranskalainen siivous- ja tilanhallintayhtiö Atalian sekä ranskalainen laivanvarustamo CMA, joka pärjasi loistavasti poikkeuksellisessa tilanteessa. Myös italialainen pankki Monte Dei Paschi kehittyi vahvasti. Pankki on onnistunut vähentämään lainakantansa riskejä ja hyötynyt Italian pankkisektoriin liittyvistä yritysostohuhuista. Vuoden heikoimmin kehittyneet sijoitukset olivat Norshore Atlantic, Hema ja Vallourec, jotka ovat olleet vaikeuksissa jo jonkin aikaa, minkä vuoksi ne ovat joutuneet uudelleenjärjestelemään velkansa. Rahasto oli suojannut osan Hema-lainoistaan luottoriskijohdannaisilla.

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. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 11,38–20,52 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4



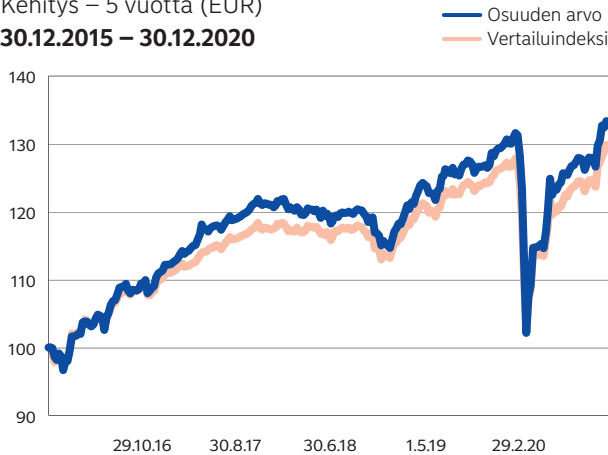
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

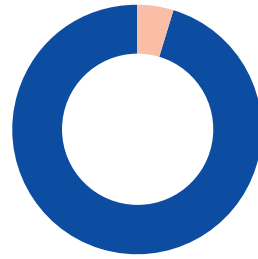
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



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

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,73 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 95,27 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	2 448,24	2 371,87	2 108,94
Tuotto-osuus A*, EUR	1 702,60	1 691,21	1 541,17
Kasvuosuus C*, EUR	11,17	10,77	9,54
Tuotto-osuus C*, EUR	10,61	10,49	9,52
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 592,4	2 662,5	2 602,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	247,2	170,5	120,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	96,2	210,1	80,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	1 232	1 335	1 172
Rahaston arvo, milj. EUR	68,8	68,3	57,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	633,9	624,0	764,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	51,08	42,28	38,53
Tuotto C*, EUR	0,32	0,26	0,24
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	1 890,9	7 237,2	-3 470,7

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-osuusarja per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	11,33
Indeksin volatiliiteetti, %	9,76
Tracking Error, %	1,91
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,33
Salkun kiertonopeus, %	75,64
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,55
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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

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 arvovaihtelua. 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 %

1.7.-30.9.2020 merkinnät 0,95 %

1.10.-31.12.2020 merkinnät 0,85 %

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	115,0630	USD	1,23	561,4	0,82 %
Ashland Services BV 2% 30-01-2028	435,0	99,5500	EUR	1,00	433,0	0,63 %
ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	466,0	107,9650	EUR	1,00	503,1	0,73 %
CBR Fashion Finance BV 5.125% 01-10-2022	287,0	98,8300	EUR	1,00	283,6	0,41 %
Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	134,0	103,3676	EUR	1,00	138,5	0,20 %
Fiat Chrysler Automobiles NV 4.5% 07-07-2028	497,0	122,0000	EUR	1,00	606,3	0,88 %
Hema Bondco I BV 7.5% 19-10-2025	365,0	102,6880	EUR	1,00	177,4	0,26 %
Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	390,0	93,6544	EUR	1,00	365,3	0,53 %
LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	877,0	107,9608	EUR	1,00	946,8	1,38 %
Naturgy Finance BV 3.375% MULTI Perp FC2024	800,0	106,0000	EUR	1,00	848,0	1,23 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	379,0	120,2500	EUR	1,00	455,7	0,66 %
Nouryon Holding BV 6.5% 01-10-2026	337,0	105,1646	EUR	1,00	354,4	0,52 %
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	324,0	101,2583	EUR	1,00	328,1	0,48 %
Petrobras Global Finance BV 5.625% 20-05-2043	362,0	113,1260	USD	1,23	333,0	0,48 %
Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	474,0	96,5000	EUR	1,00	457,4	0,67 %
Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	200,0	96,5640	EUR	1,00	193,1	0,28 %
Schoeller Packaging BV 6.375% 01-11-2024	195,0	102,6224	EUR	1,00	200,1	0,29 %
SRLEV NV 9.000% MULTI 15-04-2041	200,0	102,0000	EUR	1,00	204,0	0,30 %
Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	300,0	102,5000	EUR	1,00	307,5	0,45 %
Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	700,0	107,7470	EUR	1,00	754,2	1,10 %
Telefonica Europe BV 4.375% MULTI Perp FC2024	400,0	108,4218	EUR	1,00	433,7	0,63 %
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	1 495,0	87,8880	EUR	1,00	1 313,9	1,91 %
United Group BV 4% 15-11-2027	654,0	99,7500	EUR	1,00	652,4	0,95 %
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	500,0	107,3088	EUR	1,00	536,5	0,78 %
ZF Europe Finance BV 3% 23-10-2029	400,0	102,0128	EUR	1,00	408,1	0,59 %
Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	223,0	101,6270	EUR	1,00	226,6	0,33 %
Ziggo BV 4.25% 15-01-2027	250,0	104,3846	EUR	1,00	208,8	0,30 %
Alankomaat yhteensä					12 231,2	17,79 %
Belgia						
Ethias SA 5% 14-01-2026	400,0	116,4940	EUR	1,00	466,0	0,68 %
House of HR 7.5% 15-01-2027	337,0	101,0500	EUR	1,00	340,5	0,50 %
Belgia yhteensä					806,5	1,17 %
Caymansaaret						
NSA Bondco Limited 12.00% P-I-K 31-08-2020	4 463,7	0,5000	USD	1,23	18,2	0,03 %
NSA Bondco Limited 17/21 15,00% USD C	666,7	35,0000	USD	1,23	189,8	0,28 %
NSA Bondco Limited 20/21 15,00% USD C	117,8	230,0000	USD	1,23	220,4	0,32 %
Caymansaaret yhteensä					428,3	0,62 %
Espanja						
Abanca Corp Bancaria SA 4.625% MULTI 07-04-2030	100,0	104,4600	EUR	1,00	104,5	0,15 %
Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	800,0	108,3700	EUR	1,00	867,0	1,26 %
Bankia SA 3.750% MULTI 15-02-2029	400,0	107,6540	EUR	1,00	430,6	0,63 %
Bankia SA 6.000% MULTI Perp FC2022	200,0	103,2130	EUR	1,00	206,4	0,30 %
CaixaBank SA 6.750% MULTI Perp FC2024	200,0	110,3750	EUR	1,00	220,8	0,32 %
Ibercaja Banco SA 2.750% MULTI 23-07-2030	400,0	96,7164	EUR	1,00	386,9	0,56 %
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	360,0	105,1698	EUR	1,00	378,6	0,55 %
Espanja yhteensä					2 594,7	3,77 %
Irlanti						
AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	234,0	106,5526	EUR	1,00	249,3	0,36 %
AIB Group PLC 6.250% MULTI Perp FC2025	200,0	110,4540	EUR	1,00	220,9	0,32 %
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	106,0	100,1141	EUR	1,00	106,1	0,15 %
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	105,0	100,1555	EUR	1,00	105,2	0,15 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	103,6302	GBP	0,90	139,9	0,20 %
Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025	915,0	103,6250	EUR	1,00	948,2	1,38 %
Permanent TSB Group Hol 2.125% MULTI 26-09-2024	429,0	99,5810	EUR	1,00	427,2	0,62 %
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	470,0	102,0490	GBP	0,90	530,6	0,77 %
Irlanti yhteensä					2 727,4	3,97 %
Iso-Britannia						
British Telecommunicati 1.874% MULTI 18-08-2080	136,0	98,0000	EUR	1,00	133,3	0,19 %
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	399,0	98,9660	GBP	0,90	436,9	0,64 %
International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	662,0	103,2500	EUR	1,00	683,5	0,99 %
Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15-11-2026	568,0	102,2200	EUR	1,00	580,6	0,84 %
Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	285,0	104,4996	GBP	0,90	329,5	0,48 %
Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	200,0	109,1750	GBP	0,90	241,6	0,35 %
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	416,0	113,0000	USD	1,23	382,3	0,56 %
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	731,0	101,7122	GBP	0,90	822,6	1,20 %
Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	295,0	137,5756	GBP	0,90	435,9	0,63 %
Very Group Funding Plc/The 7.75% 15-11-2022	470,0	101,3140	GBP	0,90	526,8	0,77 %
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	200,0	107,7500	GBP	0,90	238,4	0,35 %
Vodafone Group PLC 2.625% MULTI 27-08-2080	288,0	102,6250	EUR	1,00	295,6	0,43 %
Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	307,0	89,0711	GBP	0,90	302,5	0,44 %
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	480,0	98,5868	GBP	0,90	523,5	0,76 %
Iso-Britannia yhteensä					5 933,0	8,63 %
Italia						
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	100,0	118,8622	EUR	1,00	118,9	0,17 %
Atlantia SpA 1.625% 03-02-2025	450,0	99,3298	EUR	1,00	447,0	0,65 %
Atlantia SpA 1.875% 13-07-2027	400,0	98,3604	EUR	1,00	393,4	0,57 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 01-02-2027	590,0	99,2388	EUR	1,00	585,5	0,85 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26-06-2026	470,0	99,1300	EUR	1,00	465,9	0,68 %
Banca IFIS SpA 1.75% 25-06-2024	181,0	97,7890	EUR	1,00	177,0	0,26 %
Banca IFIS SpA 2% 24-04-2023	265,0	99,6081	EUR	1,00	264,0	0,38 %
Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	285,0	122,5500	EUR	1,00	349,3	0,51 %
Banca Monte dei Paschi di Si 3.625% 24-09-2024	207,0	105,4052	EUR	1,00	218,2	0,32 %
Banco BPM SpA 1.75% 28-01-2025	782,0	102,8012	EUR	1,00	803,9	1,17 %
BPER Banca 1.875% 07-07-2025	270,0	102,8579	EUR	1,00	277,7	0,40 %
Centurion Bidco SpA 5.875% 30-09-2026	333,0	103,1250	EUR	1,00	343,4	0,50 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna S	800,0	1,7500	EUR	1,00	14,0	0,02 %
International Design Group S 6.5% 15-11-2025	486,0	103,5520	EUR	1,00	503,3	0,73 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	200,0	112,4081	USD	1,23	182,8	0,27 %
Rekeep SpA 9% 15-06-2022	660,0	102,4342	EUR	1,00	676,1	0,98 %
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	410,0	103,9908	EUR	1,00	426,4	0,62 %
Telecom Italia SpA/Milano 4% 11-04-2024	237,0	108,0440	EUR	1,00	256,1	0,37 %
UniCredit SpA 7.500% MULTI Perp FC2026	330,0	115,8088	EUR	1,00	382,2	0,56 %
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23-09-2030	812,0	105,8816	EUR	1,00	859,8	1,25 %
Italia yhteensä					7 744,7	11,26 %
Itävalta						
BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	200,0	102,0000	EUR	1,00	204,0	0,30 %
BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	200,0	101,5780	EUR	1,00	203,2	0,30 %
Itävalta yhteensä					407,2	0,59 %
Japani						
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	367,0	105,8020	EUR	1,00	388,3	0,56 %
SoftBank Group Corp 4% 20-04-2023	354,0	104,1640	EUR	1,00	368,7	0,54 %
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	1 474,0	110,9900	EUR	1,00	1 636,0	2,38 %
Japani yhteensä					2 393,0	3,48 %
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	391,0	99,2660	EUR	1,00	388,1	0,56 %
Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	368,0	97,4320	EUR	1,00	358,5	0,52 %
Walnut Bidco PLC 6.75% 01-08-2024	425,0	103,6820	EUR	1,00	440,6	0,64 %
Jersey yhteensä					1 187,3	1,73 %
Luxemburg						
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	160,0	108,3000	EUR	1,00	173,3	0,25 %
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	474,7	101,7876	EUR	1,00	483,2	0,70 %
Cirsa Finance International 4.75% 22-05-2025	339,0	97,4814	EUR	1,00	330,5	0,48 %
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	497,0	105,5000	EUR	1,00	524,3	0,76 %
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2026	192,0	104,4480	EUR	1,00	200,5	0,29 %
Eurofins Scientific SE 3.250% MULTI Perp FC2025	809,0	103,8760	EUR	1,00	840,4	1,22 %
HELIX HOLDCO SA	73,0	53,3400	EUR	1,00	38,9	0,06 %
LHMC Finco 2 Sarl 7.25% P-I-K 02-10-2025	395,2	90,2400	EUR	1,00	356,6	0,52 %
Monitchem Holdco 3 SA 5.25% 15-03-2025	610,0	103,5000	EUR	1,00	631,4	0,92 %
Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	702,0	106,5000	EUR	1,00	747,6	1,09 %
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	595,0	95,0720	EUR	1,00	565,7	0,82 %
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	100,0	105,1000	EUR	1,00	94,7	0,14 %
Summer BC Holdco B Sarl 5.75% 31-10-2026	358,0	105,1340	EUR	1,00	376,4	0,55 %
Takko Luxembourg 2 SCA 5.375% 15-11-2023	339,0	89,1980	EUR	1,00	302,4	0,44 %
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	291,0	123,0000	USD	1,23	291,1	0,42 %
Luxemburg yhteensä					5 956,9	8,66 %
Meksiko						
Petroleos Mexicanos 2.75% 21-04-2027	458,0	93,7354	EUR	1,00	429,3	0,62 %
Petroleos Mexicanos 5.625% 23-01-2046	1 368,0	85,5000	USD	1,23	951,2	1,38 %
Meksiko yhteensä					1 380,5	2,01 %
Norja						
Adevinta ASA 3% 15-11-2027	105,0	103,2800	EUR	1,00	108,4	0,16 %
Norja yhteensä					108,4	0,16 %
Portugali						
Banco Comercial Portugu 3.871% MULTI 27-03-2030	200,0	95,8750	EUR	1,00	191,8	0,28 %
Portugali yhteensä					191,8	0,28 %
Ranska						
Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	1 135,0	104,7500	USD	1,23	966,9	1,41 %
CMA CGM SA 5.25% 15-01-2025	466,0	99,5200	EUR	1,00	463,8	0,67 %
CMA CGM SA 6.5% 15-07-2022	260,0	101,4000	EUR	1,00	263,6	0,38 %
CMA CGM SA 7.5% 15-01-2026	100,0	107,0000	EUR	1,00	107,0	0,16 %
CNP Assurances 4.750% MULTI Perp FC2028	200,0	116,1511	EUR	1,00	232,3	0,34 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	300,0	124,2920	EUR	1,00	372,9	0,54 %
Crown European Holdings SA 0.75% 15-02-2023	200,0	99,6337	EUR	1,00	199,3	0,29 %
La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	726,0	91,8000	EUR	1,00	666,5	0,97 %
La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	456,0	92,4500	GBP	0,90	466,4	0,68 %
La Mondiale SAM 5.050% MULTI Perp FC2025	154,0	115,4648	EUR	1,00	177,8	0,26 %
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	409,0	101,2500	EUR	1,00	414,1	0,60 %
Novafives SAS 5% 15-06-2025	642,0	86,5000	EUR	1,00	555,3	0,81 %
Parts Europe SA 6.5% 16-07-2025	248,0	104,0000	EUR	1,00	257,9	0,38 %
SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	800,0	105,6912	USD	1,23	687,6	1,00 %
SPIE SA 2.625% 18-06-2026	400,0	104,5010	EUR	1,00	418,0	0,61 %
Ranska yhteensä					6 249,4	9,09 %
Ruotsi						
Heimstaden Bostad AB 3.248% MULTI Perp FC2024	1 005,0	102,7500	EUR	1,00	1 032,6	1,50 %
Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	100,0	103,7500	EUR	1,00	103,8	0,15 %
Samhallsbyggnadsbolage 4.625% MULTI Perp FC2024	143,0	106,7816	EUR	1,00	152,7	0,22 %
Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	487,0	102,5000	EUR	1,00	499,2	0,73 %
Verisure Holding AB 3.875% 15-07-2026	450,0	102,2200	EUR	1,00	460,0	0,67 %
Verisure Midholding AB 5.75% 01-12-2023	635,0	100,9724	EUR	1,00	641,2	0,93 %
Ruotsi yhteensä					2 889,4	4,20 %
Saksa						
CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	638,0	101,8450	EUR	1,00	649,8	0,95 %
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 3.5% 11-02-2027	391,0	100,1000	EUR	1,00	391,4	0,57 %
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	100,0	102,3400	EUR	1,00	102,3	0,15 %
Kirk Beauty One GmbH 8.75% 15-07-2023	356,0	62,8600	EUR	1,00	223,8	0,33 %
KME SE 6.75% 01-02-2023	769,0	80,0000	EUR	1,00	615,2	0,89 %
Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	555,0	100,9800	EUR	1,00	560,4	0,82 %
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30-09-2025	383,0	103,4840	EUR	1,00	396,3	0,58 %
Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	310,0	99,7420	EUR	1,00	309,2	0,45 %
Peach Property Finance GmbH 4.375% 15-11-2025	341,0	104,2557	EUR	1,00	355,5	0,52 %
ProGroup AG 3% 31-03-2026	800,0	101,2469	EUR	1,00	810,0	1,18 %
Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025	500,0	99,1900	EUR	1,00	496,0	0,72 %
Techem Verwaltungsgesellscha 6% 30-07-2026	596,0	104,6290	EUR	1,00	623,6	0,91 %
ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	200,0	107,3106	EUR	1,00	214,6	0,31 %
Saksa yhteensä					5 748,1	8,36 %
Tanska						
Nykredit Realkredit AS 4.125% MULTI Perp FC2026	400,0	105,2500	EUR	1,00	421,0	0,61 %
Tanska yhteensä					421,0	0,61 %
Yhdysvallat						
Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	411,0	104,8720	EUR	1,00	431,0	0,63 %
Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	402,0	104,2610	EUR	1,00	419,1	0,61 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	797,0	102,1500	EUR	1,00	814,1	1,18 %
Coty Inc 4% 15-04-2023	433,0	95,8000	EUR	1,00	414,8	0,60 %
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	774,0	106,6060	USD	1,23	671,0	0,98 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	179,0	105,0654	EUR	1,00	188,1	0,27 %
IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	453,0	100,7540	EUR	1,00	456,4	0,66 %
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	685,0	103,0400	EUR	1,00	705,8	1,03 %
Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	880,0	103,1700	EUR	1,00	907,9	1,32 %
Netflix Inc 3% 15-06-2025	118,0	106,8758	EUR	1,00	126,1	0,18 %
Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	389,0	111,3180	EUR	1,00	433,0	0,63 %
Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	213,0	115,4560	EUR	1,00	245,9	0,36 %
WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	283,0	102,7500	EUR	1,00	290,8	0,42 %
Yhdysvallat yhteensä					6 104,2	8,88 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					65 503,0	95,27 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					65 503,0	95,27 %
Korkosijoitukset yhteensä					65 503,0	95,27 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					65 503,0	95,27 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-2 000,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					0,0	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					0,0	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					0,0	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 18-03-2021					2,0	0,00 %
FX FWD EUR/USD 18-03-2021					44,4	0,06 %
Terminisopimukset yhteensä					46,4	0,07 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					46,4	0,07 %
Luottoriskijohdannaiset						
ICELBON 1049,13bps 20-12-2023	600,0		EUR	1,00	13,1	0,02 %
ITRAXX-FINSUBS32V1-5Y	-600,0		EUR	1,00	-2,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	-4 800,1		EUR	1,00	-529,5	-0,77 %
LBGP 137,5bps 20-06-2024	-400,0		EUR	1,00	-3,9	-0,01 %
NOVAFIV 190bps 20-06-2022	-229,0		EUR	1,00	5,2	0,01 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-517,8	-0,75 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-471,4	-0,69 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-471,4	-0,69 %
Sijoitukset yhteensä					65 031,5	94,59 %
Kassa ja muut varat, netto					3 722,1	5,41 %
Rahaston arvo					68 753,7	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	92,31 %					
Tuotto-osuus A	6,12 %					
Kasvuosuus C	1,56 %					
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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
GBP	-5 306,2
USD	-6 018,7
EUR	11 371,3

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-1 809,7
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	600,0
Myydyt CDS-sopimukset	6 029,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE
BNP Paribas SA
JP Morgan AG
Societe Generale SA

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-1 893 752,63	5 609 153,73
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 103 568,60	-1 114 613,08
Korkotuotot	3 565 801,54	3 583 306,85
Muut tuotot	710 528,21	378 714,91
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-633 860,80	-624 033,03
Korkokulut	-290 521,21	-263 499,26
Muut kulut	-670 841,28	-331 860,88
Tilikauden voitto/tappio	1 890 922,43	7 237 169,24

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	64 767 518,43	64 360 937,99
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	185 487,99	39 854,45
Muut	4 430,00	65 567,96
Siirtosaamiset	874 513,34	960 003,47
Rahat ja pankkisaamiset	2 940 771,42	3 130 394,52
Vastaavaa yhteensä	68 772 721,18	68 556 758,39
Vastattavaa		
Rahaston arvo	68 753 650,00	68 298 547,86
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-78 533,99	183 323,11
Muut	30 684,16	5 111,25
Siirtovelat	66 921,01	69 776,17
Vastattavaa yhteensä	68 772 721,18	68 556 758,39

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	16 816,69	3 082,31
Luovutustappiot	-	-141 491,69
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-	141 558,82
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 681 539,39	980 863,03
Luovutustappiot	-2 555 072,87	-1 308 383,73
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 037 035,84	5 933 524,99
Yhteensä	-1 893 752,63	5 609 153,73
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	301 640,60	277 690,73
Tappiot	-238 778,51	-300 637,13
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	196 171,43	-212 021,08
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 648 698,19	751 286,77
Tappiot	-993 310,57	-1 364 045,75
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	189 147,46	-266 886,62
Yhteensä	1 103 568,60	-1 114 613,08
Sijoitusten käyvän arvon nousut	3 539 042,28	7 059 714,45
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-4 190 759,23	-1 463 538,34
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	243,41	239,99
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	68 298 547,86	57 508 192,44
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 942 424,45	11 500 627,69
Rahasto-osuuksien lunastukset	-13 304 741,04	-7 900 967,96
Tuotonjako	-73 503,70	-46 473,55
Tilikauden voitto/tappio	1 890 922,43	7 237 169,24
Rahaston arvo 31.12.	68 753 650,00	68 298 547,86
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	68 753 650,00	68 298 547,86

Nordea Fixed Income Credit Opportunities

Sijoitusrahasto Nordea Fixed Income Credit Opportunities C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,27 % tammi–joulukuussa 2020. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,68 % vastaavana aikana. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Perusallokaatiossa rahaston varoista 36 % sijoitetaan globaaleihin riskiyrityslainoihin, niin ikään 36 % eurooppalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin sekä 24 % amerikkalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin ja loput 4 % lyhyisiin joukkolainoihin.

Sijoitusvuodesta muodostui korkosijoituksille pääsääntöisesti hyvä keskuspankkien mittavien ja ripeiden toimien ansiosta koronaviruksen aiheuttamia haittoja vastaan. Amerikkalaiset korkean luottoluokituksen yrityslainat tuottivat 7,8 % ja globaalit riskiyrityslainat 4,7 %. Ylipainotimme riskiyrityslainoja salkussa kahteen otteeseen, ensin kesällä ja toistamiseen syksyllä. Painotukset tukivat salkun tuottoa. Salkussa on noin 4 % strateginen paino kehittyvillä korkomarkkinoilla. Alkuvuoden aikana tuottoa on hieman rasittanut kehittyvien korkomarkkinoiden vaisu tuotto paikallisvaluutoissa.

Rahaston korkoriski on vaihdellut keskimäärin 5,0–5,7 vuoden välillä vuoden aikana. Rahastoa on hoidettu aktiivisesti korko- ja luottoriskijohdannaisilla, kun salkkua on muokattu näkemyksemme mukaisesti.

Vuoden päättyessä yhdysvaltalaiset korkean luottoluokituksen yrityslainat olivat ylipainossa suhteessa eurooppalaisiin verrokkeihinsa. Riskiyrityslainojen osalta näkemyksemme on varovainen ja avasimme joulukuussa salkkuun luottoriskilisien noususta hyötyviä positioita maltillisella painolla. Kehittyvät korkomarkkinat jatkavat runsaan 4 % painolla salkussa.

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 valuutariskeiltä. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2,61–9,67 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi
riski

Suurempi
riski

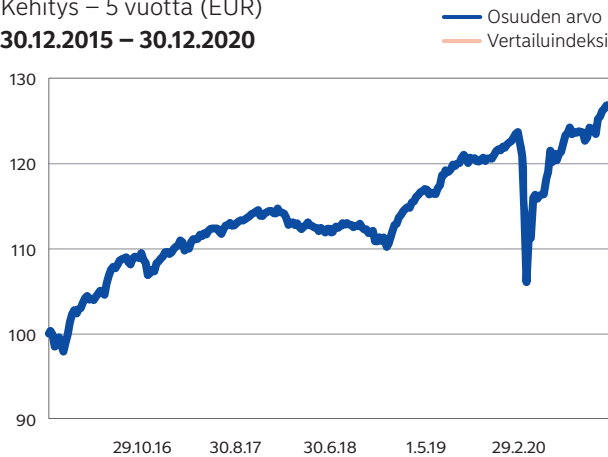
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

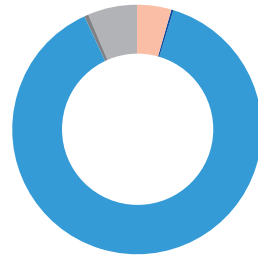
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,47 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,46 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 88,16 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 0,19 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,39 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 6,33 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus C*, EUR	11,76	11,27	10,29
Tuotto-osuus C*, EUR	10,84	10,63	9,92
Kasvuosuus I*, EUR	12,08	11,54	10,49
Tuotto-osuus I*, EUR	11,17	10,88	10,09
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	15 041,4	15 368,6	8 563,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	2,5	0,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	82 157,6	84 084,8	72 641,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	871,4	804,7	769,9
Omistajien lukumäärä	1 220	1 290	1 420
Rahaston arvo, milj. EUR	1 179,2	1 152,6	857,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 948,9	2 676,2	2 155,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto C*, EUR	0,22	0,21	0,20
Tuotto I*, EUR	0,22	0,22	0,20
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	49 927,3	95 704,3	-29 432,1

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,70
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,60
Salkun kiertonopeus, %	103,91
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,20
Juoksevat kulut C, %	0,60
Juoksevat kulut I, %	0,20
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.

Lisätietoja Value-at-Risk-menetelmää käyttävistä rahastoista (VaR)

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste	Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-raja
Nordea Fixed Income Credit Opportunities*	0,16	1,40	0,47	4,70
Vivutustaso	Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäisen päivän
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	50,20	83,70	58,10	1.1.2020

* Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Rahaston käyttämä VaR-laskentamalli on parametrisinen, luottamustaso on vähintään 95 %, pitajako on 20 päivää ja aikasarjan pituus on yksi vuosi.

Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tietyn ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95%:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Suhteellinen VaR on rahaston ja sen viitesalkun (vertailuindeksin) absoluuttisten VaR-lukujen välinen suhdeluku. Suhteellinen VaR mittaa, kuinka suuri riski on, että rahaston tuotto poikkeaa viitesalkusta. Suhdeluku ei voi lain mukaan olla suurempi kuin kaksi eli siis rahaston absoluuttinen taso ei saa olla enempää kuin kaksinkertainen viitesalkun absoluuttiseen tasoon verrattuna.

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 30.12.2020.

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 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.

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

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	107,0952	EUR	1,00	374,8	0,03 %
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 07-09-2026	110,0	100,5220	EUR	1,00	110,6	0,01 %
Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	712,0	105,5016	EUR	1,00	751,2	0,06 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 29-08-2023	250,0	101,6934	EUR	1,00	254,2	0,02 %
OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	200,0	101,2504	EUR	1,00	202,5	0,02 %
Sampo Oyj 1.25% 30-05-2025	150,0	106,2588	EUR	1,00	159,4	0,01 %
Sampo Oyj 1.625% 21-02-2028	100,0	111,1483	EUR	1,00	111,1	0,01 %
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	1 450,0	92,8590	EUR	1,00	1 346,5	0,11 %
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	764,0	100,2504	EUR	1,00	765,9	0,06 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1 354,0	99,5556	EUR	1,00	1 348,0	0,11 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					5 424,2	0,46 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					5 424,2	0,46 %
Korkosijoitukset yhteensä					5 424,2	0,46 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					5 424,2	0,46 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	1 000,0	108,8840	USD	1,23	885,5	0,08 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	1 500,0	111,9000	USD	1,23	1 365,0	0,12 %
Ukraina yhteensä					2 250,5	0,19 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					2 250,5	0,19 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 0.875% 15-01-2024	719,0	103,2452	EUR	1,00	742,3	0,06 %
ABN AMRO Bank NV 1.25% 28-05-2025	300,0	105,2674	EUR	1,00	315,8	0,03 %
ABN AMRO Bank NV 4.125% 28-03-2022	700,0	105,5339	EUR	1,00	738,7	0,06 %
ABN AMRO Bank NV 6.375% 27-04-2021	181,0	101,9698	EUR	1,00	184,6	0,02 %
Achmea Bank NV 1.125% 25-04-2022	100,0	101,7348	EUR	1,00	101,7	0,01 %
Akzo Nobel NV 1.125% 08-04-2026	100,0	107,3550	EUR	1,00	107,4	0,01 %
Allianz Finance II BV 1.5% 15-01-2030	500,0	114,1925	EUR	1,00	571,0	0,05 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 638,0	115,4118	EUR	1,00	1 890,4	0,16 %
Argentum Netherlands BV for 2% 17-09-2030	200,0	117,3594	EUR	1,00	234,7	0,02 %
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	300,0	108,1542	EUR	1,00	324,5	0,03 %
BAT Netherlands Finance BV 2.375% 07-10-2024	478,0	108,0768	EUR	1,00	516,6	0,04 %
BAT Netherlands Finance BV 3.125% 07-04-2028	1 000,0	116,5584	EUR	1,00	1 165,6	0,10 %
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	1 700,0	106,9262	EUR	1,00	1 817,7	0,15 %
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	1 837,0	100,3104	EUR	1,00	1 842,7	0,16 %
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	1 364,0	105,1700	EUR	1,00	1 434,5	0,12 %
Clear Channel International 6.625% 01-08-2025	615,0	105,5000	USD	1,23	527,7	0,04 %
Coca-Cola HBC Finance BV 1% 14-05-2027	200,0	105,7416	EUR	1,00	211,5	0,02 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30-10-2026	200,0	101,9069	EUR	1,00	203,8	0,02 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.125% 07-05-2031	100,0	109,6826	EUR	1,00	109,7	0,01 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	1 200,0	106,9864	EUR	1,00	1 283,8	0,11 %
Daimler International Financ 0.625% 06-05-2027	400,0	102,3120	EUR	1,00	409,2	0,03 %
Daimler International Financ 0.875% 09-04-2024	1 500,0	102,6299	EUR	1,00	1 539,4	0,13 %
Daimler International Financ 1% 11-11-2025	400,0	104,4168	EUR	1,00	417,7	0,04 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	900,0	102,1450	EUR	1,00	919,3	0,08 %
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	1 700,0	100,5812	EUR	1,00	1 709,9	0,15 %
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	1 100,0	105,4194	EUR	1,00	1 159,6	0,10 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	950,0	103,2828	EUR	1,00	981,2	0,08 %
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	576,0	116,8548	EUR	1,00	673,1	0,06 %
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	369,0	182,1434	EUR	1,00	672,1	0,06 %
E.ON International Finance B 1.5% 31-07-2029	100,0	111,0550	EUR	1,00	111,1	0,01 %
E.ON International Finance B 5.75% 14-02-2033	258,0	161,7210	EUR	1,00	417,2	0,04 %
EDP Finance BV 1.625% 26-01-2026	450,0	107,6876	EUR	1,00	484,6	0,04 %
EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	350,0	102,9408	EUR	1,00	360,3	0,03 %
EnBW International Finance B 0.625% 17-04-2025	300,0	103,3054	EUR	1,00	309,9	0,03 %
EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	387,0	120,6175	EUR	1,00	466,8	0,04 %
Enel Finance International N 1.966% 27-01-2025	1 750,0	108,1745	EUR	1,00	1 893,1	0,16 %
Evonik Finance BV 0.75% 07-09-2028	100,0	105,2215	EUR	1,00	105,2	0,01 %
EXOR NV 2.125% 02-12-2022	200,0	103,5767	EUR	1,00	207,2	0,02 %
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	232,0	104,1040	EUR	1,00	241,5	0,02 %
Heineken NV 1.75% 07-05-2040	530,0	114,6700	EUR	1,00	607,8	0,05 %
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	800,0	101,1469	EUR	1,00	809,2	0,07 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	600,0	103,6450	EUR	1,00	621,9	0,05 %
ING Groep NV 2.125% 10-01-2026	1 000,0	110,4077	EUR	1,00	1 104,1	0,09 %
JAB Holdings BV 1% 20-12-2027	200,0	104,2188	EUR	1,00	208,4	0,02 %
JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	800,0	103,8510	EUR	1,00	830,8	0,07 %
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	106,1650	EUR	1,00	318,5	0,03 %
JAB Holdings BV 2.2% 23-11-2030	1 075,0	99,9919	USD	1,23	874,2	0,07 %
Koninklijke DSM NV 1% 09-04-2025	100,0	104,9138	EUR	1,00	104,9	0,01 %
Koninklijke DSM NV 1.375% 26-09-2022	100,0	103,0073	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Koninklijke KPN NV 1.125% 11-09-2028	100,0	103,3898	EUR	1,00	103,4	0,01 %
Koninklijke KPN NV 3.25% 01-02-2021	500,0	100,2468	EUR	1,00	501,2	0,04 %
Koninklijke Philips NV 0.75% 02-05-2024	200,0	102,7900	EUR	1,00	205,6	0,02 %
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	2 972,0	100,1970	EUR	1,00	2 977,9	0,25 %
Linde Finance BV 1% 20-04-2028	160,0	108,4364	EUR	1,00	173,5	0,01 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	1 705,0	102,0000	EUR	1,00	1 739,1	0,15 %
Naturgy Finance BV 1.25% 19-04-2026	100,0	105,9694	EUR	1,00	106,0	0,01 %
Naturgy Finance BV 1.5% 29-01-2028	600,0	109,1336	EUR	1,00	654,8	0,06 %
Nederlandse Gasunie NV 1% 11-05-2026	100,0	105,6414	EUR	1,00	105,6	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
NN Group NV 0.875% 13-01-2023	1 000,0	101,8822	EUR	1,00	1 018,8	0,09 %
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	111,0	115,2440	EUR	1,00	127,9	0,01 %
NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	820,0	112,7613	USD	1,23	752,0	0,06 %
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	1 315,0	101,2583	EUR	1,00	1 331,5	0,11 %
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	2 100,0	115,2000	USD	1,23	1 967,4	0,17 %
Petrobras Global Finance BV 6.75% 03-06-2050	5 400,0	124,1510	USD	1,23	5 452,1	0,46 %
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	300,0	100,2740	EUR	1,00	300,8	0,03 %
RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	700,0	101,9380	EUR	1,00	713,6	0,06 %
RELX Finance BV 0.875% 10-03-2032	1 000,0	104,2720	EUR	1,00	1 042,7	0,09 %
RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	150,0	108,4636	EUR	1,00	162,7	0,01 %
Repsol International Finance 2.625% 15-04-2030	200,0	119,2770	EUR	1,00	238,6	0,02 %
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	100,0	133,7470	EUR	1,00	133,7	0,01 %
Schlumberger Finance BV 0.25% 15-10-2027	500,0	101,4227	EUR	1,00	507,1	0,04 %
Schlumberger Finance BV 0.5% 15-10-2031	100,0	101,5794	EUR	1,00	101,6	0,01 %
Shell International Finance 0.125% 08-11-2027	700,0	101,1770	EUR	1,00	708,2	0,06 %
Shell International Finance 0.75% 15-08-2028	600,0	105,3294	EUR	1,00	632,0	0,05 %
Shell International Finance 1.25% 11-11-2032	979,0	110,4222	EUR	1,00	1 081,0	0,09 %
Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	450,0	108,9724	EUR	1,00	490,4	0,04 %
Shell International Finance 3.75% 12-09-2046	670,0	119,1030	USD	1,23	649,0	0,06 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2024	600,0	100,8008	EUR	1,00	604,8	0,05 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 05-06-2026	1 500,0	102,8410	EUR	1,00	1 542,6	0,13 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 06-09-2023	1 100,0	101,8024	EUR	1,00	1 119,8	0,09 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	1 515,0	105,2500	USD	1,23	1 296,7	0,11 %
Stedin Holding NV 0.875% 24-10-2025	200,0	104,5060	EUR	1,00	209,0	0,02 %
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	410,0	159,9340	EUR	1,00	655,7	0,06 %
TenneT Holding BV 1% 13-06-2026	800,0	106,0084	EUR	1,00	848,1	0,07 %
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	400,0	111,4040	EUR	1,00	445,6	0,04 %
Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	1 000,0	95,5000	USD	1,23	776,6	0,07 %
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	1 625,0	108,3050	EUR	1,00	1 760,0	0,15 %
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	4 750,0	112,6350	USD	1,23	4 351,0	0,37 %
Unilever Finance Netherlands 0.5% 06-01-2025	600,0	102,8646	EUR	1,00	617,2	0,05 %
Unilever Finance Netherlands 0.5% 12-08-2023	150,0	102,0056	EUR	1,00	153,0	0,01 %
Unilever Finance Netherlands 1% 14-02-2027	200,0	106,8646	EUR	1,00	213,7	0,02 %
Unilever Finance Netherlands 1.25% 12-02-2027	300,0	107,5506	EUR	1,00	322,7	0,03 %
Unilever Finance Netherlands 1.25% 29-04-2028	500,0	108,8220	EUR	1,00	544,1	0,05 %
United Group BV 3.625% 15-02-2028	2 286,0	97,7500	EUR	1,00	2 234,6	0,19 %
United Group BV 4% 15-11-2027	400,0	99,7500	EUR	1,00	399,0	0,03 %
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	2 050,0	102,5180	EUR	1,00	2 101,6	0,18 %
Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	200,0	110,4534	EUR	1,00	220,9	0,02 %
Ureco Finance NV 2.25% 05-08-2022	720,0	103,3800	EUR	1,00	744,3	0,06 %
Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	1 040,0	108,5252	EUR	1,00	1 128,7	0,10 %
Ureco Finance NV 2.5% 15-02-2021	1 200,0	100,3290	EUR	1,00	1 203,9	0,10 %
Wintershall Dea Finance BV 1.823% 25-09-2031	300,0	104,8876	EUR	1,00	314,7	0,03 %
Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	1 700,0	104,6000	EUR	1,00	1 778,2	0,15 %
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	1 100,0	109,2950	EUR	1,00	1 202,2	0,10 %
Volkswagen International Fin 3.25% 18-11-2030	300,0	124,8904	EUR	1,00	374,7	0,03 %
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	400,0	143,0100	EUR	1,00	572,0	0,05 %
Vonovia Finance BV 1.625% 07-10-2039	100,0	111,1384	EUR	1,00	111,1	0,01 %
Vonovia Finance BV 2.125% 22-03-2030	100,0	116,6704	EUR	1,00	116,7	0,01 %
Vonovia Finance BV 2.75% 22-03-2038	500,0	129,0044	EUR	1,00	645,0	0,05 %
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	1 375,0	108,5990	USD	1,23	1 214,4	0,10 %
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2 200,0	99,3710	EUR	1,00	2 186,2	0,19 %
Alankomaat yhteensä					88 972,9	7,55 %
Arabiemiirikunnat						
Emirates Telecommunications 1.75% 18-06-2021	160,0	100,9000	EUR	1,00	161,4	0,01 %
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	100,0	113,8800	EUR	1,00	113,9	0,01 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					275,3	0,02 %
Australia						
Australia & New Zealand Bank 0.625% 21-02-2023	100,0	101,9188	EUR	1,00	101,9	0,01 %
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	330,0	121,5946	EUR	1,00	401,3	0,03 %
Commonwealth Bank of Au 2.000% MULTI 22-04-2027	400,0	102,1074	EUR	1,00	408,4	0,03 %
Commonwealth Bank of Austral 0.5% 11-07-2022	400,0	101,2850	EUR	1,00	405,1	0,03 %
National Australia Bank Ltd 0.625% 18-09-2024	500,0	102,9452	EUR	1,00	514,7	0,04 %
National Australia Bank Ltd 0.875% 20-01-2022	275,0	101,3178	EUR	1,00	278,6	0,02 %
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	200,0	107,2280	EUR	1,00	214,5	0,02 %
Newcrest Finance Pty Ltd 3.25% 13-05-2030	345,0	110,7443	USD	1,23	310,7	0,03 %
Scentre Group Trust 1 / Scen 1.75% 11-04-2028	150,0	108,0570	EUR	1,00	162,1	0,01 %
Sydney Airport Finance Co Pt 1.75% 26-04-2028	1 266,0	108,3273	EUR	1,00	1 371,4	0,12 %
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	106,1930	EUR	1,00	212,4	0,02 %
Telstra Corp Ltd 3.5% 21-09-2022	214,0	106,3830	EUR	1,00	227,7	0,02 %
Toyota Finance Australia Ltd 2.004% 21-10-2024	400,0	108,1666	EUR	1,00	432,7	0,04 %
Transurban Finance Co Pty Lt 1.75% 29-03-2028	150,0	110,5251	EUR	1,00	165,8	0,01 %
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	100,0	108,5310	EUR	1,00	108,5	0,01 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 830,0	101,1718	EUR	1,00	2 863,2	0,24 %
Westpac Banking Corp 0.375% 05-03-2023	600,0	101,4380	EUR	1,00	608,6	0,05 %
Westpac Banking Corp 0.625% 22-11-2024	100,0	103,1940	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Westpac Banking Corp 2.668% MULTI 15-11-2035	975,0	103,0180	USD	1,23	816,8	0,07 %
Westpac Banking Corp 3.3% 26-02-2024	930,0	108,6476	USD	1,23	821,7	0,07 %
Australia yhteensä					10 529,3	0,89 %
Belgia						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 02-04-2040	1 450,0	141,1130	EUR	1,00	2 046,1	0,17 %
Elia Group SA/NV 1.5% 05-09-2028	100,0	109,7920	EUR	1,00	109,8	0,01 %
Elia Transmission Belgium SA 0.875% 28-04-2030	100,0	105,2927	EUR	1,00	105,3	0,01 %
Elia Transmission Belgium SA 3.25% 04-04-2028	100,0	122,1514	EUR	1,00	122,2	0,01 %
FLUVIUS System Operator CVBA 2.875% 09-10-2023	100,0	108,1220	EUR	1,00	108,1	0,01 %
KBC Group NV 0.625% 10-04-2025	400,0	102,5686	EUR	1,00	410,3	0,03 %
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	100,0	103,9020	EUR	1,00	103,9	0,01 %
KBC Group NV 1.875% MULTI 11-03-2027	100,0	101,8935	EUR	1,00	101,9	0,01 %
Belgia yhteensä					3 107,6	0,26 %
Bermuda						
Geopark Ltd 5.5% 17-01-2027	1 350,0	99,7510	USD	1,23	1 095,1	0,09 %
IHS Markit Ltd 3.625% 01-05-2024	650,0	109,0700	USD	1,23	576,6	0,05 %
IHS Markit Ltd 4.25% 01-05-2029	470,0	120,4800	USD	1,23	460,5	0,04 %
Bermuda yhteensä					2 132,2	0,18 %
Brasilia						
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	600,0	106,8760	USD	1,23	521,5	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
BRF SA 5.75% 21-09-2050	2 150,0	110,5380	USD	1,23	1 932,7	0,16 %
Brasilia yhteensä					2 454,2	0,21 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	1 793,0	105,1260	USD	1,23	1 532,9	0,13 %
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	2 571,0	109,8292	EUR	1,00	2 823,7	0,24 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					4 356,6	0,37 %
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding Ltd 4% 06-12-2037	450,0	117,4351	USD	1,23	429,8	0,04 %
Avolon Holdings Funding Ltd 2.875% 15-02-2025	400,0	101,9119	USD	1,23	331,5	0,03 %
Baidu Inc 4.375% 14-05-2024	330,0	109,9890	USD	1,23	295,2	0,03 %
China Evergrande Group 6.25% 28-06-2021	1 650,0	97,0499	USD	1,23	1 302,3	0,11 %
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	500,0	93,7554	USD	1,23	381,2	0,03 %
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	3 700,0	82,8000	USD	1,23	2 491,4	0,21 %
CK Hutchison Europe Finance 1.25% 13-04-2025	300,0	104,6468	EUR	1,00	313,9	0,03 %
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	102,7724	EUR	1,00	102,8	0,01 %
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06-04-2023	100,0	102,6850	EUR	1,00	102,7	0,01 %
Hutchison Whampoa Europe Fin 3.625% 06-06-2022	227,0	105,0800	EUR	1,00	238,5	0,02 %
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375% 31-10-2021	387,0	101,2250	EUR	1,00	391,7	0,03 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	2 050,0	102,9878	USD	1,23	1 717,0	0,15 %
Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	1 300,0	106,5500	USD	1,23	1 126,5	0,10 %
Sands China Ltd 4.375% 18-06-2030	1 000,0	111,1970	USD	1,23	904,3	0,08 %
Sands China Ltd 4.6% 08-08-2023	410,0	106,2260	USD	1,23	354,2	0,03 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	850,0	101,5000	EUR	1,00	776,5	0,07 %
Weibo Corp 3.5% 05-07-2024	605,0	104,3800	USD	1,23	513,6	0,04 %
Wynn Macau Ltd 5.125% 15-12-2029	750,0	102,1250	USD	1,23	622,9	0,05 %
Wynn Macau Ltd 5.5% 15-01-2026	2 000,0	104,0000	USD	1,23	1 691,5	0,14 %
Caymansaaret yhteensä					14 087,4	1,19 %
Espanja						
Abertis Infraestructuras SA 1.875% 26-03-2032	200,0	105,6088	EUR	1,00	211,2	0,02 %
Abertis Infraestructuras SA 2.25% 29-03-2029	400,0	109,5690	EUR	1,00	438,3	0,04 %
Abertis Infraestructuras SA 3% 27-03-2031	300,0	116,2864	EUR	1,00	348,9	0,03 %
Amadeus IT Group SA 1.875% 24-09-2028	100,0	106,3384	EUR	1,00	106,3	0,01 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 0.625% 17-01-2022	200,0	101,0096	EUR	1,00	202,0	0,02 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 1.375% 14-05-2025	700,0	106,1126	EUR	1,00	742,8	0,06 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 3.5% 10-02-2027	100,0	116,5938	EUR	1,00	116,6	0,01 %
Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	100,0	103,2387	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Banco Santander SA 0.5% 04-02-2027	100,0	101,4418	EUR	1,00	101,4	0,01 %
Banco Santander SA 1.375% 05-01-2026	500,0	105,9352	EUR	1,00	529,7	0,04 %
Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	500,0	103,1322	EUR	1,00	515,7	0,04 %
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	700,0	108,9755	EUR	1,00	762,8	0,06 %
Banco Santander SA 2.746% 28-05-2025	800,0	106,6479	USD	1,23	693,8	0,06 %
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	500,0	102,2298	EUR	1,00	511,1	0,04 %
CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024	400,0	103,8018	EUR	1,00	415,2	0,04 %
CaixaBank SA 1.375% 19-06-2026	200,0	105,2884	EUR	1,00	210,6	0,02 %
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	300,0	104,4772	EUR	1,00	313,4	0,03 %
Enagas Financiaciones SA 1.375% 05-05-2028	200,0	110,5176	EUR	1,00	221,0	0,02 %
Enagas Financiaciones SA 2.5% 11-04-2022	100,0	103,4080	EUR	1,00	103,4	0,01 %
Iberdrola Finanzas SA 1.621% 29-11-2029	600,0	113,4870	EUR	1,00	680,9	0,06 %
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	105,7095	EUR	1,00	105,7	0,01 %
Mapfre SA 1.625% 19-05-2026	100,0	109,4960	EUR	1,00	109,5	0,01 %
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	105,7292	EUR	1,00	264,3	0,02 %
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	100,0	105,4806	EUR	1,00	105,5	0,01 %
Red Electrica Financiaciones 1.25% 13-03-2027	100,0	107,7376	EUR	1,00	107,7	0,01 %
Santander Consumer Finance S 0.5% 14-11-2026	200,0	102,1990	EUR	1,00	204,4	0,02 %
Santander Consumer Finance S 1.125% 09-10-2023	300,0	103,5108	EUR	1,00	310,5	0,03 %
Telefonica Emisiones SA 1.447% 22-01-2027	1 200,0	107,7648	EUR	1,00	1 293,2	0,11 %
Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	400,0	107,7130	EUR	1,00	430,9	0,04 %
Telefonica Emisiones SA 4.57% 27-04-2023	650,0	109,1910	USD	1,23	577,2	0,05 %
Telefonica Emisiones SA 7.045% 20-06-2036	430,0	148,9601	USD	1,23	520,9	0,04 %
Espanja yhteensä					11 358,3	0,96 %
Irlanti						
Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27-09-2023	400,0	102,9920	EUR	1,00	412,0	0,03 %
AerCap Ireland Capital DAC / 3.3% 23-01-2023	650,0	104,3439	USD	1,23	551,6	0,05 %
AerCap Ireland Capital DAC / 6.5% 15-07-2025	400,0	119,5392	USD	1,23	388,9	0,03 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	800,0	103,6302	GBP	0,90	917,2	0,08 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	1 055,0	105,1100	USD	1,23	901,8	0,08 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	260,0	105,3750	USD	1,23	222,8	0,02 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	2 398,0	110,6564	EUR	1,00	2 653,5	0,23 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	629,0	111,6218	EUR	1,00	702,1	0,06 %
CRH SMW Finance DAC 1.25% 05-11-2026	400,0	106,9954	EUR	1,00	428,0	0,04 %
ESB Finance DAC 1.875% 14-06-2031	200,0	115,9780	EUR	1,00	232,0	0,02 %
ESB Finance DAC 3.494% 12-01-2024	200,0	110,7188	EUR	1,00	221,4	0,02 %
Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	220,0	111,4266	EUR	1,00	245,1	0,02 %
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	603,0	153,5052	EUR	1,00	925,6	0,08 %
GE Capital International Fun 4.418% 15-11-2035	965,0	119,0183	USD	1,23	934,0	0,08 %
Johnson Controls Internation 1.75% 15-09-2030	460,0	101,9077	USD	1,23	381,2	0,03 %
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	2 425,0	108,5300	USD	1,23	2 140,3	0,18 %
Perrigo Finance Unlimited Co 3.15% 15-06-2030	750,0	106,6930	USD	1,23	650,8	0,06 %
Ryanair DAC 1.125% 10-03-2023	100,0	100,6757	EUR	1,00	100,7	0,01 %
Silverback Finance DAC 3.1261% 25-02-2037	200,0	105,4385	EUR	1,00	153,3	0,01 %
Willow No 2 Ireland PLC for 3.375% 27-06-2022	500,0	105,4024	EUR	1,00	527,0	0,04 %
Irlanti yhteensä					13 689,3	1,16 %
Iso-Britannia						
Algeco Global Finance Plc 6.5% 15-02-2023	650,0	101,0820	EUR	1,00	657,0	0,06 %
Algeco Global Finance Plc 8% 15-02-2023	610,0	101,8750	USD	1,23	505,4	0,04 %
Anglo American Capital PLC 2.625% 10-09-2030	645,0	104,3671	USD	1,23	547,4	0,05 %
AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	300,0	102,6708	EUR	1,00	308,0	0,03 %
Aviva PLC 0.625% 27-10-2023	250,0	102,4160	EUR	1,00	256,0	0,02 %
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	900,0	123,2250	GBP	0,90	1 226,9	0,10 %
Barclays Bank PLC 1.7% 12-05-2022	615,0	101,7671	USD	1,23	509,0	0,04 %
Barclays PLC 1.375% MULTI 24-01-2026	700,0	104,6770	EUR	1,00	732,7	0,06 %
Barclays PLC 4.610% MULTI 15-02-2023	600,0	104,3603	USD	1,23	509,2	0,04 %
Barclays PLC 4.95% 10-01-2047	400,0	135,9332	USD	1,23	442,2	0,04 %
BAT International Finance PL 1.668% 25-03-2026	1 230,0	102,2982	USD	1,23	1 023,3	0,09 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	633,0	117,3635	EUR	1,00	742,9	0,06 %
BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	797,0	108,6478	EUR	1,00	865,9	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	1 640,0	109,9932	EUR	1,00	1 803,9	0,15 %
BP Capital Markets PLC 1.876% 07-04-2024	1 100,0	106,3614	EUR	1,00	1 170,0	0,10 %
BP Capital Markets PLC 2.213% 25-09-2026	100,0	112,4518	EUR	1,00	112,5	0,01 %
BP Capital Markets PLC 2.519% 07-04-2028	1 091,0	116,5160	EUR	1,00	1 271,2	0,11 %
BP Capital Markets PLC 3.250% MULTI Perp FC2026	793,0	106,5608	EUR	1,00	845,0	0,07 %
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	100,0	101,7817	EUR	1,00	101,8	0,01 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	1 871,0	102,7014	EUR	1,00	1 921,5	0,16 %
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	645,0	104,9300	EUR	1,00	676,8	0,06 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	1 100,0	108,3180	EUR	1,00	1 191,5	0,10 %
Coca-Cola European Partners 0.7% 12-09-2031	317,0	101,0887	EUR	1,00	320,5	0,03 %
Coca-Cola European Partners 1.125% 12-04-2029	1 700,0	106,2588	EUR	1,00	1 806,4	0,15 %
Coca-Cola European Partners 1.75% 26-05-2028	100,0	110,9284	EUR	1,00	110,9	0,01 %
Compass Group PLC 1.875% 27-01-2023	250,0	104,3090	EUR	1,00	260,8	0,02 %
Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	838,0	111,3676	EUR	1,00	933,3	0,08 %
Diageo Finance PLC 2.5% 27-03-2032	615,0	122,1000	EUR	1,00	750,9	0,06 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	300,0	106,7500	EUR	1,00	320,3	0,03 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 02-12-2024	100,0	105,9626	EUR	1,00	106,0	0,01 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	300,0	118,3148	EUR	1,00	354,9	0,03 %
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	90,0	114,3970	EUR	1,00	103,0	0,01 %
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	300,0	115,2556	EUR	1,00	345,8	0,03 %
HSBC Holdings PLC 2.633% MULTI 07-11-2025	565,0	106,2705	USD	1,23	488,3	0,04 %
HSBC Holdings PLC 3.125% 07-06-2028	200,0	119,2040	EUR	1,00	238,4	0,02 %
HSBC Holdings PLC 3.803% MULTI 11-03-2025	1 060,0	109,1495	USD	1,23	940,9	0,08 %
HSBC Holdings PLC 4.041% MULTI 13-03-2028	1 190,0	114,0556	USD	1,23	1 103,8	0,09 %
Imperial Brands Finance PLC 3.375% 26-02-2026	250,0	114,0580	EUR	1,00	285,1	0,02 %
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	2 580,0	99,0500	EUR	1,00	2 555,5	0,22 %
Lloyds Banking Group PL 1.326% MULTI 15-06-2023	810,0	101,1035	USD	1,23	666,0	0,06 %
Lloyds Banking Group PLC 0.75% 09-11-2021	231,0	100,7718	EUR	1,00	232,8	0,02 %
Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	710,0	103,0290	EUR	1,00	731,5	0,06 %
Lloyds Banking Group PLC 4.05% 16-08-2023	900,0	109,2984	USD	1,23	800,0	0,07 %
Lloyds Banking Group PLC 4.582% 10-12-2025	700,0	114,4436	USD	1,23	651,5	0,06 %
London Stock Exchange Group 1.75% 19-09-2029	100,0	110,6572	EUR	1,00	110,7	0,01 %
MARB BondCo PLC 6.875% 19-01-2025	1 893,0	103,3760	USD	1,23	1 591,4	0,13 %
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	1 242,0	102,0558	EUR	1,00	1 267,5	0,11 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	800,0	104,4145	EUR	1,00	835,3	0,07 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	1 751,0	104,7020	EUR	1,00	1 833,3	0,16 %
National Grid Electricity Tr 0.19% 20-01-2025	1 400,0	101,0926	EUR	1,00	1 415,3	0,12 %
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	900,0	102,5320	EUR	1,00	922,8	0,08 %
Nationwide Building Soc 1.500% MULTI 08-03-2026	200,0	105,7990	EUR	1,00	211,6	0,02 %
Nationwide Building Soc 3.960% MULTI 18-07-2030	21,0	116,3108	USD	1,23	19,9	0,00 %
Nationwide Building Society 0.625% 19-04-2023	200,0	101,7044	EUR	1,00	203,4	0,02 %
Natwest Group PLC 2.000% MULTI 08-03-2023	950,0	102,4110	EUR	1,00	972,9	0,08 %
Natwest Group PLC 2.359% MULTI 22-05-2024	1 125,0	103,9302	USD	1,23	950,9	0,08 %
Natwest Group PLC 3.754% MULTI 01-11-2029	535,0	106,3797	USD	1,23	462,8	0,04 %
Natwest Group PLC 4.8% 05-04-2026	1 020,0	117,4891	USD	1,23	974,6	0,08 %
NGG Finance PLC 1.625% MULTI 05-12-2079	300,0	101,5000	EUR	1,00	304,5	0,03 %
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	1 227,0	103,1323	EUR	1,00	1 265,4	0,11 %
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	917,0	119,8576	GBP	0,90	1 216,0	0,10 %
Santander UK Group Holdings 3.571% 10-01-2023	450,0	102,9314	USD	1,23	376,7	0,03 %
SSE PLC 0.875% 06-09-2025	250,0	104,0260	EUR	1,00	260,1	0,02 %
Standard Chartered PLC 1.625% 13-06-2021	320,0	100,8600	EUR	1,00	322,8	0,03 %
Standard Chartered PLC 1.625% MULTI 03-10-2027	100,0	108,2930	EUR	1,00	108,3	0,01 %
State Grid Europe Developmen 1.5% 26-01-2022	100,0	101,4000	EUR	1,00	101,4	0,01 %
Swiss Re Finance UK PLC 1.375% 27-05-2023	100,0	103,5590	EUR	1,00	103,6	0,01 %
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	400,0	111,5455	EUR	1,00	446,2	0,04 %
Tesco Corporate Treasury Ser 2.5% 01-07-2024	380,0	108,3292	EUR	1,00	411,7	0,03 %
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	1 500,0	101,7500	EUR	1,00	1 526,3	0,13 %
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1 025,0	104,0000	USD	1,23	866,9	0,07 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-08-2026	1 400,0	104,0000	USD	1,23	1 184,1	0,10 %
Vodafone Group PLC 2.5% 24-05-2039	300,0	121,5440	EUR	1,00	364,6	0,03 %
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	118,6040	EUR	1,00	237,2	0,02 %
Vodafone Group PLC 3.100% MULTI 03-01-2079	1 677,0	103,6362	EUR	1,00	1 738,0	0,15 %
Vodafone Group PLC 5.25% 30-05-2048	330,0	138,8405	USD	1,23	372,6	0,03 %
Iso-Britannia yhteensä					54 505,2	4,62 %
Italia						
ZI Rete Gas SpA 1.608% 31-10-2027	100,0	108,2188	EUR	1,00	108,2	0,01 %
A2A SpA 1.75% 25-02-2025	100,0	106,8836	EUR	1,00	106,9	0,01 %
ACEA SpA 1.5% 08-06-2027	100,0	107,6418	EUR	1,00	107,6	0,01 %
Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	280,0	120,1785	EUR	1,00	336,5	0,03 %
ASTM SpA 1.625% 08-02-2028	1 350,0	103,2434	EUR	1,00	1 393,8	0,12 %
ASTM SpA 3.375% 13-02-2024	60,0	108,4360	EUR	1,00	65,1	0,01 %
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	439,0	105,3957	EUR	1,00	462,7	0,04 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	1 593,0	106,7530	EUR	1,00	1 700,6	0,14 %
Eni SpA 0.625% 19-09-2024	150,0	102,7450	EUR	1,00	154,1	0,01 %
Eni SpA 1.25% 18-05-2026	300,0	106,1307	EUR	1,00	318,4	0,03 %
Eni SpA 1.5% 02-02-2026	994,0	107,4640	EUR	1,00	1 068,2	0,09 %
Eni SpA 1.625% 17-05-2028	100,0	110,4274	EUR	1,00	110,4	0,01 %
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	120,0	104,4306	EUR	1,00	125,3	0,01 %
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	2 106,0	103,6926	EUR	1,00	2 183,8	0,19 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 04-07-2029	100,0	109,0274	EUR	1,00	109,0	0,01 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	496,0	108,2982	EUR	1,00	537,2	0,05 %
Mediobanca Banca di Credito 0.75% 15-07-2027	100,0	100,6148	EUR	1,00	100,6	0,01 %
Snam SpA 0.875% 25-10-2026	565,0	105,0764	EUR	1,00	593,7	0,05 %
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 175,0	108,7500	USD	1,23	1 039,2	0,09 %
Terna Rete Elettrica Naziona 0.125% 25-07-2025	200,0	101,2368	EUR	1,00	202,5	0,02 %
Terna Rete Elettrica Naziona 0.875% 02-02-2022	1 057,0	101,2224	EUR	1,00	1 069,9	0,09 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	800,0	103,6770	EUR	1,00	829,4	0,07 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	3 090,0	103,1990	EUR	1,00	3 188,8	0,27 %
UniCredit SpA 1.8% 20-01-2030	250,0	104,4220	EUR	1,00	261,1	0,02 %
UniCredit SpA 2.569% MULTI 22-09-2026	650,0	101,7233	USD	1,23	537,7	0,05 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	950,0	100,0992	EUR	1,00	950,9	0,08 %
Italia yhteensä					17 661,6	1,50 %
Itävalta						
Klabin Austria GmbH 5.75% 03-04-2029	1 350,0	116,0000	USD	1,23	1 273,5	0,11 %
OMV AG 1.5% 09-04-2024	600,0	105,3676	EUR	1,00	632,2	0,05 %
OMV AG 2.625% 27-09-2022	400,0	105,0096	EUR	1,00	420,0	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
OMV AG 3.5% 27-09-2027	300,0	123,4134	EUR	1,00	370,2	0,03 %
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	300,0	101,0640	EUR	1,00	303,2	0,03 %
Telekom Finanzmanagement Gmb 3.5% 04-07-2023	200,0	109,0474	EUR	1,00	218,1	0,02 %
Itävalta yhteensä					3 217,3	0,27 %
Japani						
Mitsubishi UFJ Financial Gro 0.872% 07-09-2024	200,0	103,3330	EUR	1,00	206,7	0,02 %
Mitsubishi UFJ Financial Gro 3.751% 18-07-2039	200,0	119,6082	USD	1,23	194,5	0,02 %
Mizuho Financial Group Inc 0.693% 07-10-2030	200,0	103,1708	EUR	1,00	206,3	0,02 %
Mizuho Financial Group Inc 0.956% 16-10-2024	200,0	103,7762	EUR	1,00	207,6	0,02 %
Mizuho Financial Group Inc 1.598% 10-04-2028	200,0	110,5500	EUR	1,00	221,1	0,02 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19-01-2022	464,0	101,2984	EUR	1,00	470,0	0,04 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 0.632% 23-10-2029	100,0	103,0406	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.474% 08-07-2025	905,0	102,3178	USD	1,23	753,0	0,06 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	300,0	108,1300	EUR	1,00	324,4	0,03 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 3.04% 16-07-2029	550,0	110,6600	USD	1,23	495,0	0,04 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	1 815,0	107,2812	EUR	1,00	1 947,2	0,17 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 09-07-2040	177,0	113,5568	EUR	1,00	201,0	0,02 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31-03-2030	1 750,0	102,0733	USD	1,23	1 452,7	0,12 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% 21-11-2026	550,0	112,3902	EUR	1,00	618,1	0,05 %
Japani yhteensä					7 400,6	0,63 %
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	2 500,0	99,2660	EUR	1,00	2 481,7	0,21 %
Glencore Finance Europe Ltd 1.5% 15-10-2026	150,0	105,4842	EUR	1,00	158,2	0,01 %
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17-03-2025	400,0	105,4200	EUR	1,00	421,7	0,04 %
Heathrow Funding Ltd 1.5% 12-10-2025	1 628,0	104,5916	EUR	1,00	1 702,8	0,14 %
Jersey yhteensä					4 764,3	0,40 %
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	800,0	100,2500	USD	1,23	652,2	0,06 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	300,0	102,0370	USD	1,23	248,9	0,02 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 5.75% 15-04-2025	700,0	107,0110	USD	1,23	609,2	0,05 %
Bank of Nova Scotia/The 1.3% 11-06-2025	535,0	102,5140	USD	1,23	446,0	0,04 %
Bausch Health Cos Inc 5% 15-02-2029	1 285,0	103,0000	USD	1,23	1 076,4	0,09 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	2 290,0	104,3750	USD	1,23	1 943,8	0,16 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	729,0	104,7500	USD	1,23	621,0	0,05 %
Bausch Health Cos Inc 6.25% 15-02-2029	630,0	108,6250	USD	1,23	556,5	0,05 %
Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	155,0	108,7500	USD	1,23	137,1	0,01 %
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	1 530,0	112,2500	USD	1,23	1 396,7	0,12 %
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1 015,0	110,2970	USD	1,23	910,4	0,08 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	2 443,0	97,7500	USD	1,23	1 942,0	0,16 %
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	2 095,0	91,0000	USD	1,23	1 550,4	0,13 %
Canadian National Railway Co 2.45% 01-05-2050	580,0	102,7816	USD	1,23	484,8	0,04 %
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	465,0	107,7500	USD	1,23	407,5	0,03 %
Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	1 916,0	105,0000	USD	1,23	1 636,1	0,14 %
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 300,0	110,7500	USD	1,23	1 170,9	0,10 %
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	185,0	102,5000	USD	1,23	154,2	0,01 %
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	395,0	100,7500	USD	1,23	323,6	0,03 %
GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	290,0	103,5000	USD	1,23	244,1	0,02 %
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	337,0	106,5000	USD	1,23	291,9	0,02 %
GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	1 098,0	111,0000	USD	1,23	991,2	0,08 %
Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	1 250,0	106,0510	USD	1,23	1 078,1	0,09 %
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	525,0	104,0000	USD	1,23	444,0	0,04 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	2 525,0	102,9250	USD	1,23	2 113,5	0,18 %
Rogers Communications Inc 3.7% 15-11-2049	565,0	117,4765	USD	1,23	539,8	0,05 %
Royal Bank of Canada 2.25% 01-11-2024	420,0	106,3286	USD	1,23	363,2	0,03 %
Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25-04-2024	150,0	101,5272	EUR	1,00	152,3	0,01 %
Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 20-07-2023	200,0	102,2320	EUR	1,00	204,5	0,02 %
Total Capital Canada Ltd 2.125% 18-09-2029	700,0	118,6106	EUR	1,00	830,3	0,07 %
TransCanada PipeLines Ltd 4.1% 15-04-2030	640,0	118,0764	USD	1,23	614,6	0,05 %
TransCanada PipeLines Ltd 4.875% 15-05-2048	330,0	128,7024	USD	1,23	345,4	0,03 %
Kanada yhteensä					24 480,4	2,08 %
Kolumbia						
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	2 300,0	111,0000	USD	1,23	2 076,2	0,18 %
Kolumbia yhteensä					2 076,2	0,18 %
Luxemburg						
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	1 650,0	96,1400	EUR	1,00	1 586,3	0,13 %
Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	3 175,0	112,0000	USD	1,23	2 891,9	0,25 %
Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	3 055,0	101,2500	USD	1,23	2 515,5	0,21 %
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	2 100,0	108,3000	EUR	1,00	2 274,3	0,19 %
ArcelorMittal SA 2.25% 17-01-2024	100,0	104,3530	EUR	1,00	104,4	0,01 %
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	1 775,0	101,7876	EUR	1,00	1 806,7	0,15 %
Aroundtown SA 1% 07-01-2025	400,0	103,0700	EUR	1,00	412,3	0,03 %
Aroundtown SA 1.45% 09-07-2028	100,0	105,8050	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Aroundtown SA 1.5% 15-07-2024	200,0	105,1828	EUR	1,00	210,4	0,02 %
Aroundtown SA 2.125% MULTI Perp FC2024	100,0	100,1250	EUR	1,00	100,1	0,01 %
Blackstone Property Partners 1.75% 12-03-2029	100,0	105,2920	EUR	1,00	105,3	0,01 %
CK Hutchison Group Telecom F 1.5% 17-10-2031	300,0	107,3860	EUR	1,00	322,2	0,03 %
CNH Industrial Finance Europ 1.625% 03-07-2029	150,0	105,1790	EUR	1,00	157,8	0,01 %
CNH Industrial Finance Europ 1.875% 19-01-2026	100,0	107,0536	EUR	1,00	107,1	0,01 %
CPI Property Group SA 1.625% 23-04-2027	100,0	102,4511	EUR	1,00	102,5	0,01 %
Euroclear Investments SA 1.125% 07-12-2026	100,0	107,3984	EUR	1,00	107,4	0,01 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 3.125% 17-11-2023	250,0	106,3170	EUR	1,00	265,8	0,02 %
Grand City Properties SA 1.5% 22-02-2027	200,0	106,8350	EUR	1,00	213,7	0,02 %
HeidelbergCement Finance Lux 1.125% 01-12-2027	130,0	105,7174	EUR	1,00	137,4	0,01 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	100,0	103,4519	EUR	1,00	103,5	0,01 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.75% 29-08-2029	132,0	111,3752	EUR	1,00	147,0	0,01 %
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	114,0012	EUR	1,00	228,0	0,02 %
John Deere Cash Management S 1.85% 02-04-2028	350,0	113,4403	EUR	1,00	397,0	0,03 %
Logicor Financing Sarl 3.25% 13-11-2028	250,0	117,5742	EUR	1,00	293,9	0,02 %
Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	1 000,0	106,8047	EUR	1,00	1 068,0	0,09 %
Medtronic Global Holdings SC 1.375% 15-10-2040	500,0	108,8452	EUR	1,00	544,2	0,05 %
Medtronic Global Holdings SC 1.5% 02-07-2039	300,0	111,3400	EUR	1,00	334,0	0,03 %
Medtronic Global Holdings SC 2.25% 07-03-2039	100,0	123,8098	EUR	1,00	123,8	0,01 %
Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	600,0	108,0000	USD	1,23	527,0	0,04 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	1 379,0	105,4500	USD	1,23	1 182,6	0,10 %
Nestle Finance International 1.125% 01-04-2026	1 300,0	106,7054	EUR	1,00	1 387,2	0,12 %
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	300,0	105,9705	EUR	1,00	317,9	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
Novartis Finance SA 1.625% 09-11-2026	350,0	110,9780	EUR	1,00	388,4	0,03 %
Prologis International Fundi 0.875% 09-07-2029	150,0	105,7620	EUR	1,00	158,6	0,01 %
Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	2 575,0	104,6000	USD	1,23	2 190,4	0,19 %
Richemont International Hold 0.75% 26-05-2028	400,0	105,6090	EUR	1,00	422,4	0,04 %
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	200,0	113,3700	EUR	1,00	226,7	0,02 %
Richemont International Hold 2% 26-03-2038	200,0	124,3040	EUR	1,00	248,6	0,02 %
SES SA 2% 02-07-2028	120,0	107,6310	EUR	1,00	129,2	0,01 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	3 050,0	134,9170	USD	1,23	3 346,5	0,28 %
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	337,0	147,0320	EUR	1,00	495,5	0,04 %
Luxemburg yhteensä					27 787,2	2,36 %
Meksiko						
America Movil SAB de CV 3% 12-07-2021	100,0	101,6070	EUR	1,00	101,6	0,01 %
America Movil SAB de CV 3.259% 22-07-2023	132,0	108,2748	EUR	1,00	142,9	0,01 %
America Movil SAB de CV 3.625% 22-04-2029	250,0	112,9300	USD	1,23	229,6	0,02 %
America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	500,0	107,2700	EUR	1,00	536,4	0,05 %
Banco Santander Mexico SA In 5.375% 17-04-2025	510,0	115,2500	USD	1,23	478,0	0,04 %
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 085,0	114,0000	USD	1,23	1 933,0	0,16 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 056,0	108,1750	USD	1,23	929,0	0,08 %
Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.75% 22-01-2030	445,0	107,6883	USD	1,23	389,7	0,03 %
Fomento Economico Mexicano S 3.5% 16-01-2050	524,0	110,4724	USD	1,23	470,8	0,04 %
Grupo Televisa SAB 4.625% 30-01-2026	680,0	114,3630	USD	1,23	632,4	0,05 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	14 103,0	105,2500	USD	1,23	12 071,2	1,02 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	1 325,0	92,5000	USD	1,23	996,7	0,08 %
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	1 800,0	99,7500	USD	1,23	1 460,2	0,12 %
Meksiko yhteensä					20 371,5	1,73 %
Norja						
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	550,0	104,4592	EUR	1,00	574,5	0,05 %
Avinor AS 1% 29-04-2025	1 227,0	104,5232	EUR	1,00	1 282,5	0,11 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	650,0	107,2082	EUR	1,00	696,9	0,06 %
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	137,0	100,4010	EUR	1,00	137,5	0,01 %
DNB Bank ASA 1.125% 01-03-2023	400,0	103,0138	EUR	1,00	412,1	0,03 %
Equinor ASA 0.75% 22-05-2026	300,0	104,4976	EUR	1,00	313,5	0,03 %
Equinor ASA 1.25% 17-02-2027	558,0	107,8360	EUR	1,00	601,7	0,05 %
Equinor ASA 1.375% 22-05-2032	200,0	111,5760	EUR	1,00	223,2	0,02 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	1 000,0	104,8090	EUR	1,00	1 048,1	0,09 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	2 121,0	104,0470	EUR	1,00	2 206,8	0,19 %
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	350,0	108,5130	EUR	1,00	379,8	0,03 %
Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	200,0	117,1541	EUR	1,00	234,3	0,02 %
Norja yhteensä					8 110,9	0,69 %
Puola						
CANPACK SA / Eastern PA Land 2.375% 01-11-2027	1 800,0	103,0960	EUR	1,00	1 855,7	0,16 %
Puola yhteensä					1 855,7	0,16 %
Ranska						
Accor SA 1.25% 25-01-2024	200,0	102,3742	EUR	1,00	204,7	0,02 %
Aeroports de Paris 1.5% 02-07-2032	200,0	111,1650	EUR	1,00	222,3	0,02 %
Aeroports de Paris 1.5% 07-04-2025	300,0	106,8566	EUR	1,00	320,6	0,03 %
Aeroports de Paris 2.75% 02-04-2030	200,0	121,4696	EUR	1,00	242,9	0,02 %
Aeroports de Paris 2.75% 05-06-2028	300,0	120,1953	EUR	1,00	360,6	0,03 %
Air Liquide Finance SA 1.375% 02-04-2030	400,0	112,6700	EUR	1,00	450,7	0,04 %
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	945,0	98,6200	EUR	1,00	932,0	0,08 %
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	1 850,0	106,2760	EUR	1,00	1 966,1	0,17 %
Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	1 500,0	104,7500	USD	1,23	1 277,8	0,11 %
APRR SA 1.25% 06-01-2027	300,0	108,0870	EUR	1,00	324,3	0,03 %
APRR SA 1.5% 15-01-2024	400,0	104,5896	EUR	1,00	418,4	0,04 %
APRR SA 1.875% 06-01-2031	200,0	117,2468	EUR	1,00	234,5	0,02 %
Arkema SA 1.5% 20-01-2025	200,0	106,4869	EUR	1,00	213,0	0,02 %
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	108,9448	EUR	1,00	108,9	0,01 %
Atos SE 1.75% 07-05-2025	100,0	107,1864	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Auchan Holding SA 2.375% 25-04-2025	200,0	107,8294	EUR	1,00	215,7	0,02 %
Auchan Holding SA 3.25% 23-07-2027	200,0	115,1830	EUR	1,00	230,4	0,02 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	600,0	112,1864	EUR	1,00	673,1	0,06 %
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	850,0	116,7546	EUR	1,00	992,4	0,08 %
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	300,0	113,3352	EUR	1,00	340,0	0,03 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1 500,0	111,6620	EUR	1,00	1 674,9	0,14 %
Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	600,0	100,6070	EUR	1,00	603,6	0,05 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	2 200,0	103,8846	EUR	1,00	2 285,5	0,19 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	1 700,0	108,0880	EUR	1,00	1 837,5	0,16 %
Banque Federative du Credit 1.625% 15-11-2027	400,0	107,1402	EUR	1,00	428,6	0,04 %
Banque Federative du Credit 1.75% 15-03-2029	300,0	112,3706	EUR	1,00	337,1	0,03 %
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 15-07-2025	300,0	101,5056	EUR	1,00	304,5	0,03 %
BNP Paribas SA 1.125% 22-11-2023	900,0	103,5392	EUR	1,00	931,9	0,08 %
BNP Paribas SA 1.375% 28-05-2029	300,0	108,5365	EUR	1,00	325,6	0,03 %
BNP Paribas SA 2.125% MULTI 23-01-2027	1 300,0	109,5614	EUR	1,00	1 424,3	0,12 %
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	450,0	108,9801	EUR	1,00	490,4	0,04 %
BNP Paribas SA 2.375% MULTI 20-11-2030	300,0	107,8920	EUR	1,00	323,7	0,03 %
BNP Paribas SA 2.588% MULTI 12-08-2035	785,0	102,0318	USD	1,23	651,4	0,06 %
BNP Paribas SA 2.625% MULTI 14-10-2027	450,0	103,8916	EUR	1,00	467,5	0,04 %
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	1 235,0	108,5180	EUR	1,00	1 340,2	0,11 %
BNP Paribas SA 3.052% MULTI 13-01-2031	255,0	108,8160	USD	1,23	225,7	0,02 %
BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	510,0	110,5516	EUR	1,00	563,8	0,05 %
Bouygues SA 1.375% 07-06-2027	100,0	109,7746	EUR	1,00	109,8	0,01 %
Bouygues SA 3.625% 16-01-2023	100,0	108,0092	EUR	1,00	108,0	0,01 %
BPCE SA 0.500% MULTI 15-09-2027	300,0	101,4396	EUR	1,00	304,3	0,03 %
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	1 400,0	103,9097	EUR	1,00	1 454,7	0,12 %
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	900,0	102,1708	EUR	1,00	919,5	0,08 %
BPCE SA 0.625% 28-04-2025	1 800,0	102,9965	EUR	1,00	1 853,9	0,16 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	400,0	107,2840	EUR	1,00	429,1	0,04 %
BPCE SA 2.750% MULTI 08-07-2026	900,0	101,3540	EUR	1,00	912,2	0,08 %
BPCE SA 2.750% MULTI 30-11-2027	300,0	104,7860	EUR	1,00	314,4	0,03 %
Capgemini SE 1% 18-10-2024	1 000,0	103,8872	EUR	1,00	1 038,9	0,09 %
Capgemini SE 1.125% 23-06-2030	100,0	106,2880	EUR	1,00	106,3	0,01 %
Carrefour SA 2.625% 15-12-2027	300,0	116,6750	EUR	1,00	350,0	0,03 %
Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	600,0	102,7958	EUR	1,00	616,8	0,05 %
Cie de Saint-Gobain 1% 17-03-2025	200,0	104,9960	EUR	1,00	210,0	0,02 %
Cie de Saint-Gobain 1.375% 14-06-2027	100,0	108,5767	EUR	1,00	108,6	0,01 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	202,0	104,5994	EUR	1,00	211,3	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
Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	500,0	102,5668	EUR	1,00	512,8	0,04 %
Cie Financiere et Industriel 1% 19-05-2031	200,0	107,8350	EUR	1,00	215,7	0,02 %
Cie Generale des Etablisseme 0.875% 03-09-2025	200,0	104,6717	EUR	1,00	209,3	0,02 %
Cie Generale des Etablisseme 1.75% 03-09-2030	300,0	116,0510	EUR	1,00	348,2	0,03 %
Coentreprise de Transport d' 1.5% 29-07-2028	600,0	110,3800	EUR	1,00	662,3	0,06 %
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	600,0	119,4715	EUR	1,00	716,8	0,06 %
Covivio 1.5% 21-06-2027	200,0	105,6630	EUR	1,00	211,3	0,02 %
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	500,0	114,2460	EUR	1,00	571,2	0,05 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	900,0	124,2920	EUR	1,00	1 118,6	0,09 %
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	300,0	106,8405	EUR	1,00	320,5	0,03 %
Credit Agricole SA 1.000% MULTI 22-04-2026	600,0	103,9704	EUR	1,00	623,8	0,05 %
Credit Agricole SA 2% 25-03-2029	400,0	110,2424	EUR	1,00	441,0	0,04 %
Credit Agricole SA/London 1% 03-07-2029	100,0	108,0584	EUR	1,00	108,1	0,01 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	1 700,0	107,1100	EUR	1,00	1 820,9	0,15 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	1 200,0	108,8868	EUR	1,00	1 306,6	0,11 %
Credit Agricole SA/London 1.875% 20-12-2026	800,0	110,0940	EUR	1,00	880,8	0,07 %
Credit Agricole SA/London 3.125% 05-02-2026	900,0	116,5738	EUR	1,00	1 049,2	0,09 %
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	1 000,0	101,9980	EUR	1,00	1 020,0	0,09 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	800,0	108,2922	EUR	1,00	866,3	0,07 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	815,0	108,1250	EUR	1,00	881,2	0,07 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	1 737,0	104,2517	EUR	1,00	1 810,9	0,15 %
Danone SA 0.571% 17-03-2027	500,0	104,1780	EUR	1,00	520,9	0,04 %
Danone SA 1.125% 14-01-2025	300,0	105,2898	EUR	1,00	315,9	0,03 %
Dassault Systemes SE 0.375% 16-09-2029	100,0	103,1950	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Edenred 1.375% 10-03-2025	100,0	105,7182	EUR	1,00	105,7	0,01 %
Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	2 200,0	108,0050	EUR	1,00	2 376,1	0,20 %
Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	450,0	164,5062	EUR	1,00	740,3	0,06 %
Engie SA 0.875% 27-03-2024	200,0	103,1850	EUR	1,00	206,4	0,02 %
Engie SA 1.375% 28-02-2029	100,0	109,9608	EUR	1,00	110,0	0,01 %
Engie SA 1.5% 13-03-2035	500,0	113,9064	EUR	1,00	569,5	0,05 %
Engie SA 1.75% 27-03-2028	100,0	111,7136	EUR	1,00	111,7	0,01 %
Engie SA 1.875% 19-09-2033	100,0	118,5176	EUR	1,00	118,5	0,01 %
Engie SA 2% 28-09-2037	500,0	122,6983	EUR	1,00	613,5	0,05 %
EssilorLuxottica SA 0.375% 05-01-2026	500,0	102,2442	EUR	1,00	511,2	0,04 %
EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	500,0	101,9135	EUR	1,00	509,6	0,04 %
Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	100,0	101,5225	EUR	1,00	101,5	0,01 %
Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	100,0	108,1097	EUR	1,00	108,1	0,01 %
Gecina SA 1.5% 20-01-2025	800,0	106,3950	EUR	1,00	851,2	0,07 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	300,0	100,9007	EUR	1,00	302,7	0,03 %
Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	1 700,0	106,2978	EUR	1,00	1 807,1	0,15 %
HSBC Continental Europe SA 0.25% 17-05-2024	500,0	101,3400	EUR	1,00	506,7	0,04 %
HSBC Continental Europe SA 0.6% 20-03-2023	400,0	101,8270	EUR	1,00	407,3	0,03 %
ICADE 1.75% 10-06-2026	400,0	108,6974	EUR	1,00	434,8	0,04 %
Imerys SA 2% 10-12-2024	100,0	105,9308	EUR	1,00	105,9	0,01 %
Indigo Group SAS 1.625% 19-04-2028	100,0	103,0298	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Kering SA 2.75% 08-04-2024	100,0	109,7426	EUR	1,00	109,7	0,01 %
Klepierre SA 1.25% 29-09-2031	100,0	105,1920	EUR	1,00	105,2	0,01 %
Klepierre SA 1.625% 13-12-2032	100,0	108,6228	EUR	1,00	108,6	0,01 %
Klepierre SA 1.75% 06-11-2024	600,0	107,0352	EUR	1,00	642,2	0,05 %
La Banque Postale SA 1.375% 24-04-2029	100,0	109,2880	EUR	1,00	109,3	0,01 %
La Banque Postale SA 2% 13-07-2028	100,0	113,0723	EUR	1,00	113,1	0,01 %
La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	300,0	104,7550	EUR	1,00	314,3	0,03 %
La Poste SA 0.375% 17-09-2027	400,0	102,4550	EUR	1,00	409,8	0,03 %
La Poste SA 1% 17-09-2034	200,0	107,5380	EUR	1,00	215,1	0,02 %
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	207,0	111,3172	EUR	1,00	230,4	0,02 %
Legrand SA 0.75% 06-07-2024	200,0	103,4977	EUR	1,00	207,0	0,02 %
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	100,0	111,5588	EUR	1,00	111,6	0,01 %
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	1 300,0	99,8930	EUR	1,00	1 298,6	0,11 %
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	640,0	101,2500	EUR	1,00	648,0	0,05 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 11-02-2026	500,0	100,7750	EUR	1,00	503,9	0,04 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.75% 07-04-2025	700,0	103,5701	EUR	1,00	725,0	0,06 %
Orange SA 1% 12-05-2025	1 300,0	104,6570	EUR	1,00	1 360,5	0,12 %
Orange SA 1.375% 20-03-2028	1 300,0	109,6274	EUR	1,00	1 425,2	0,12 %
Orange SA 1.5% 09-09-2027	600,0	109,9365	EUR	1,00	659,6	0,06 %
Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	500,0	103,0124	EUR	1,00	515,1	0,04 %
Pernod Ricard SA 0.875% 24-10-2031	100,0	106,6332	EUR	1,00	106,6	0,01 %
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2036	100,0	108,3938	EUR	1,00	108,4	0,01 %
PSA Tresorerie GIE 6% 19-09-2023	180,0	150,3698	EUR	1,00	270,7	0,02 %
Publicis Groupe SA 1.125% 16-12-2021	100,0	101,0185	EUR	1,00	101,0	0,01 %
Quatrim SASU 5.875% 15-01-2024	779,0	103,6000	EUR	1,00	807,0	0,07 %
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	200,0	101,4250	EUR	1,00	202,9	0,02 %
RCI Banque SA 1.125% 15-01-2027	112,0	102,0322	EUR	1,00	114,3	0,01 %
RCI Banque SA 1.75% 10-04-2026	1 020,0	105,4422	EUR	1,00	1 075,5	0,09 %
Renault SA 1% 18-04-2024	1 400,0	98,4870	EUR	1,00	1 378,8	0,12 %
RTE Réseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040	200,0	110,5200	EUR	1,00	221,0	0,02 %
RTE Réseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	400,0	109,7488	EUR	1,00	439,0	0,04 %
RTE Réseau de Transport d'El 1.625% 27-11-2025	1 100,0	108,3910	EUR	1,00	1 192,3	0,10 %
RTE Réseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	300,0	128,5564	EUR	1,00	385,7	0,03 %
Sanofi 1% 01-04-2025	1 600,0	105,0480	EUR	1,00	1 680,8	0,14 %
Sanofi 1% 21-03-2026	1 300,0	106,3910	EUR	1,00	1 383,1	0,12 %
Sanofi 2.5% 14-11-2023	400,0	107,3600	EUR	1,00	429,4	0,04 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	700,0	104,5411	EUR	1,00	731,8	0,06 %
Societe Generale SA 0.875% MULTI 22-09-2028	400,0	103,0810	EUR	1,00	412,3	0,03 %
Societe Generale SA 1.125% 23-01-2025	600,0	104,0320	EUR	1,00	624,2	0,05 %
Societe Generale SA 1.25% 15-02-2024	400,0	103,7612	EUR	1,00	415,0	0,04 %
Societe Generale SA 2.125% 27-09-2028	500,0	112,3406	EUR	1,00	561,7	0,05 %
Societe Generale SA 2.500% MULTI 16-09-2026	300,0	101,5518	EUR	1,00	304,7	0,03 %
Societe Generale SA 4% 07-06-2023	300,0	108,9806	EUR	1,00	326,9	0,03 %
Societe Generale SA 4.25% 13-07-2022	1 200,0	106,8720	EUR	1,00	1 282,5	0,11 %
Societe Nationale SNCF SA 0.625% 17-04-2030	200,0	105,7164	EUR	1,00	211,4	0,02 %
Societe Nationale SNCF SA 1.5% 02-02-2029	100,0	112,3694	EUR	1,00	112,4	0,01 %
Societe Nationale SNCF SA 4.375% 15-04-2026	600,0	124,2362	EUR	1,00	745,4	0,06 %
Societe Nationale SNCF SA 4.625% 02-02-2024	550,0	115,3930	EUR	1,00	634,7	0,05 %
Sodexo SA 0.75% 14-04-2027	200,0	104,1094	EUR	1,00	208,2	0,02 %
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026	100,0	113,7250	EUR	1,00	113,7	0,01 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2 440,0	103,1250	USD	1,23	2 046,3	0,17 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Suez SA 1.25% 02-04-2027	700,0	107,0216	EUR	1,00	749,2	0,06 %
Suez SA 1.625% 21-09-2032	200,0	113,2868	EUR	1,00	226,6	0,02 %
Total Capital International 0.625% 04-10-2024	1 000,0	103,3826	EUR	1,00	1 033,8	0,09 %
Total Capital International 1.375% 19-03-2025	1 500,0	106,9810	EUR	1,00	1 604,7	0,14 %
Total Capital International 1.491% 08-04-2027	800,0	109,5614	EUR	1,00	876,5	0,07 %
Total Capital International 3.461% 12-07-2049	250,0	114,9658	USD	1,23	233,7	0,02 %
TOTAL SE 3.875% MULTI Perp FC2022	440,0	104,6250	EUR	1,00	460,4	0,04 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.125% 15-09-2025	1 200,0	102,9820	EUR	1,00	1 235,8	0,10 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 15-04-2030	200,0	103,3208	EUR	1,00	206,6	0,02 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15-01-2031	200,0	106,2360	EUR	1,00	212,5	0,02 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.125% 09-04-2025	400,0	107,3728	EUR	1,00	429,5	0,04 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.5% 04-06-2026	600,0	110,0842	EUR	1,00	660,5	0,06 %
Valeo SA 3.25% 22-01-2024	200,0	108,0000	EUR	1,00	216,0	0,02 %
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	350,0	170,3880	EUR	1,00	596,4	0,05 %
Vivendi SA 0.75% 26-05-2021	200,0	100,3306	EUR	1,00	200,7	0,02 %
Vivendi SA 1.125% 11-12-2028	200,0	106,9326	EUR	1,00	213,9	0,02 %
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	111,8406	EUR	1,00	111,8	0,01 %
Ranska yhteensä					98 144,0	8,32 %
Ruotsi						
Essity AB 1.625% 30-03-2027	100,0	109,1664	EUR	1,00	109,2	0,01 %
Fastighets AB Balder 1.875% 14-03-2025	200,0	104,8770	EUR	1,00	209,8	0,02 %
Investor AB 3.5% 05-12-2033	100,0	130,5533	EUR	1,00	130,6	0,01 %
Investor AB 4.5% 12-05-2023	300,0	111,2954	EUR	1,00	333,9	0,03 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 11-02-2027	300,0	101,6440	EUR	1,00	304,9	0,03 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	500,0	101,6592	EUR	1,00	508,3	0,04 %
Swedbank AB 1% 01-06-2022	550,0	101,8094	EUR	1,00	560,0	0,05 %
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	1 991,0	102,0086	EUR	1,00	2 031,0	0,17 %
Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	435,0	102,5094	EUR	1,00	445,9	0,04 %
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03-09-2026	400,0	100,5070	EUR	1,00	402,0	0,03 %
Svenska Handelsbanken AB 2.625% 23-08-2022	800,0	104,8940	EUR	1,00	839,2	0,07 %
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	220,0	114,5890	EUR	1,00	252,1	0,02 %
Vattenfall AB 5.375% 29-04-2024	300,0	118,2864	EUR	1,00	354,9	0,03 %
Ruotsi yhteensä					6 481,6	0,55 %
Saksa						
Albemarle New Holding GmbH 1.625% 25-11-2028	100,0	105,2488	EUR	1,00	105,2	0,01 %
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	1 300,0	103,3028	EUR	1,00	1 342,9	0,11 %
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	500,0	107,6368	EUR	1,00	538,2	0,05 %
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	200,0	115,4348	EUR	1,00	230,9	0,02 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	300,0	109,7734	EUR	1,00	329,3	0,03 %
BASF SE 1.625% 15-11-2037	420,0	119,1840	EUR	1,00	500,6	0,04 %
Berlin Hyp AG 0.375% 28-08-2023	300,0	102,0292	EUR	1,00	306,1	0,03 %
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	105,0908	EUR	1,00	210,2	0,02 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% 27-04-2026	100,0	106,4812	EUR	1,00	106,5	0,01 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.75% 14-10-2024	200,0	107,1316	EUR	1,00	214,3	0,02 %
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	600,0	100,6436	EUR	1,00	603,9	0,05 %
Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	454,0	102,0320	EUR	1,00	463,2	0,04 %
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	3 100,0	102,5712	EUR	1,00	3 179,7	0,27 %
Commerzbank AG 1% 04-03-2026	456,0	104,6011	EUR	1,00	477,0	0,04 %
Commerzbank AG 1.875% 28-02-2028	500,0	108,8736	EUR	1,00	544,4	0,05 %
Commerzbank AG 7.75% 16-03-2021	900,0	101,3758	EUR	1,00	912,4	0,08 %
Daimler AG 0.75% 10-09-2030	577,0	103,9528	EUR	1,00	599,8	0,05 %
Daimler AG 1.4% 12-01-2024	1 150,0	104,2884	EUR	1,00	1 199,3	0,10 %
Daimler AG 1.5% 09-03-2026	320,0	107,2940	EUR	1,00	343,3	0,03 %
Daimler AG 2.25% 24-01-2022	1 150,0	102,6700	EUR	1,00	1 180,7	0,10 %
Daimler AG 2.375% 08-03-2023	221,0	105,5668	EUR	1,00	233,3	0,02 %
Daimler AG 2.375% 22-05-2030	200,0	117,4222	EUR	1,00	234,8	0,02 %
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	2 100,0	101,0000	EUR	1,00	2 121,0	0,18 %
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	800,0	104,5012	EUR	1,00	836,0	0,07 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16-07-2035	500,0	107,5800	EUR	1,00	537,9	0,05 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	550,0	117,1660	EUR	1,00	644,4	0,05 %
Deutsche Bank AG 1.750% MULTI 19-11-2030	300,0	104,9808	EUR	1,00	314,9	0,03 %
Deutsche Bank AG 2.625% 12-02-2026	600,0	109,5810	EUR	1,00	657,5	0,06 %
Deutsche Bank AG/New Yo 2.129% MULTI 24-11-2026	1 095,0	101,9558	USD	1,23	907,9	0,08 %
Deutsche Boerse AG 1.125% 26-03-2028	100,0	108,6010	EUR	1,00	108,6	0,01 %
Deutsche Boerse AG 1.625% 08-10-2025	50,0	108,9320	EUR	1,00	54,5	0,00 %
Deutsche Post AG 0.375% 20-05-2026	500,0	102,7210	EUR	1,00	513,6	0,04 %
Deutsche Post AG 1.625% 05-12-2028	150,0	112,5580	EUR	1,00	168,8	0,01 %
Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	100,0	112,0188	EUR	1,00	112,0	0,01 %
Deutsche Telekom AG 2.25% 29-03-2039	100,0	127,0690	EUR	1,00	127,1	0,01 %
DVB Bank SE 1.25% 16-06-2023	100,0	102,2570	EUR	1,00	102,3	0,01 %
DZ Bank AG Deutsche Zentral- 0.205% 23-10-2028	200,0	98,5619	EUR	1,00	197,1	0,02 %
E.ON SE 0.35% 28-02-2030	300,0	101,6837	EUR	1,00	305,1	0,03 %
E.ON SE 1% 07-10-2025	2,0	105,0972	EUR	1,00	2,1	0,00 %
E.ON SE 1.625% 22-05-2029	350,0	112,1330	EUR	1,00	392,5	0,03 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	100,0	104,8038	EUR	1,00	104,8	0,01 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	100,0	108,4152	EUR	1,00	108,4	0,01 %
Fresenius Medical Care AG & 1% 29-05-2026	400,0	104,4170	EUR	1,00	417,7	0,04 %
Fresenius SE & Co KGaA 1.125% 28-01-2033	75,0	105,4810	EUR	1,00	79,1	0,01 %
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% 15-02-2029	200,0	119,3886	EUR	1,00	238,8	0,02 %
Hannover Rueck SE 1.125% MULTI 09-10-2039	200,0	102,1476	EUR	1,00	204,3	0,02 %
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	900,0	106,9950	EUR	1,00	963,0	0,08 %
HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	300,0	105,4189	EUR	1,00	316,3	0,03 %
HeidelbergCement AG 2.25% 03-06-2024	250,0	107,1860	EUR	1,00	268,0	0,02 %
HeidelbergCement AG 2.25% 30-03-2023	250,0	104,6158	EUR	1,00	261,5	0,02 %
Infineon Technologies AG 2% 24-06-2032	100,0	113,5498	EUR	1,00	113,5	0,01 %
Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.375% 29-07-2026	200,0	101,9286	EUR	1,00	203,9	0,02 %
Landesbank Baden-Wuerttemberg 3.625% 16-06-2025	150,0	110,0542	EUR	1,00	165,1	0,01 %
LANXESS AG 1.125% 16-05-2025	150,0	105,1321	EUR	1,00	157,7	0,01 %
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15-12-2023	1 000,0	100,4760	EUR	1,00	1 004,8	0,09 %
SAP SE 0.375% 18-05-2029	400,0	103,2023	EUR	1,00	412,8	0,04 %
SAP SE 1.25% 10-03-2028	400,0	109,4040	EUR	1,00	437,6	0,04 %
Schaeffler AG 1.875% 26-03-2024	250,0	103,0866	EUR	1,00	257,7	0,02 %
Talanx AG 3.125% 13-02-2023	100,0	107,2096	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Vertical Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	1 849,0	107,0480	EUR	1,00	1 979,3	0,17 %
Vertical Holdco GmbH 7.625% 15-07-2028	475,0	109,0000	USD	1,23	421,1	0,04 %
Vertical Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	1 822,0	105,1130	EUR	1,00	1 915,2	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
Vier Gas Transport GmbH 1.5% 25-09-2028	300,0	111,7244	EUR	1,00	335,2	0,03 %
Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	300,0	111,7196	EUR	1,00	335,2	0,03 %
Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	295,0	119,7610	EUR	1,00	353,3	0,03 %
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	109,3835	EUR	1,00	109,4	0,01 %
Saksa yhteensä					33 229,9	2,82 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London 1% 07-06-2023	2 828,0	103,0472	EUR	1,00	2 914,2	0,25 %
Credit Suisse AG/New York NY 3% 29-10-2021	250,0	102,2838	USD	1,23	208,0	0,02 %
Credit Suisse Group AG 0.650% MULTI 14-01-2028	1 704,0	102,2198	EUR	1,00	1 741,8	0,15 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	538,0	103,9900	EUR	1,00	559,5	0,05 %
Credit Suisse Group AG 2.593% MULTI 11-09-2025	450,0	105,4058	USD	1,23	385,7	0,03 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	2 570,0	101,6910	EUR	1,00	2 613,5	0,22 %
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	542,0	102,2014	EUR	1,00	553,9	0,05 %
UBS Group AG 0.250% MULTI 05-11-2028	1 200,0	100,2782	EUR	1,00	1 203,3	0,10 %
UBS Group AG 1.250% MULTI 17-04-2025	1 000,0	104,0880	EUR	1,00	1 040,9	0,09 %
Sveitsi yhteensä					11 220,8	0,95 %
Tanska						
Carlsberg Breweries AS 2.625% 15-11-2022	100,0	105,3508	EUR	1,00	105,4	0,01 %
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	3 162,0	101,2553	EUR	1,00	3 201,7	0,27 %
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	1 620,0	102,5260	EUR	1,00	1 660,9	0,14 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	1 600,0	102,2464	EUR	1,00	1 635,9	0,14 %
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	1 600,0	102,0535	EUR	1,00	1 632,9	0,14 %
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	2 125,0	102,8338	EUR	1,00	2 185,2	0,19 %
H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	1 250,0	102,0510	EUR	1,00	1 275,6	0,11 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	1 830,0	103,9456	EUR	1,00	1 902,2	0,16 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	2 297,0	102,6059	EUR	1,00	2 356,9	0,20 %
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	1 521,0	102,6185	EUR	1,00	1 560,8	0,13 %
Nykredit Realkredit 0.75% 07-14-2021	200,0	100,4734	EUR	1,00	200,9	0,02 %
Tanska yhteensä					17 718,5	1,50 %
Tsekki						
CEZ AS 3% 05-06-2028	200,0	117,4070	EUR	1,00	234,8	0,02 %
Tsekki yhteensä					234,8	0,02 %
Viro						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	2 289,0	101,6410	EUR	1,00	2 326,6	0,20 %
Viro yhteensä					2 326,6	0,20 %
Yhdysvallat						
3M Co 1.5% 09-11-2026	200,0	109,5819	EUR	1,00	219,2	0,02 %
3M Co 1.75% 15-05-2030	100,0	116,4180	EUR	1,00	116,4	0,01 %
Abbott Laboratories 1.4% 30-06-2030	1 450,0	101,5235	USD	1,23	1 197,2	0,10 %
Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	800,0	136,9734	USD	1,23	891,1	0,08 %
AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	300,0	104,3786	EUR	1,00	313,1	0,03 %
AbbVie Inc 1.5% 15-11-2023	250,0	104,4250	EUR	1,00	261,1	0,02 %
AbbVie Inc 2.125% 01-06-2029	100,0	114,5894	EUR	1,00	114,6	0,01 %
AbbVie Inc 2.125% 17-11-2028	180,0	113,9364	EUR	1,00	205,1	0,02 %
AbbVie Inc 2.95% 21-11-2026	1 230,0	107,7398	USD	1,23	1 107,7	0,09 %
AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	975,0	119,9290	USD	1,23	950,9	0,08 %
AbbVie Inc 4.5% 14-05-2035	1 140,0	125,0961	USD	1,23	1 159,8	0,10 %
Activision Blizzard Inc 1.35% 15-09-2030	785,0	97,9651	USD	1,23	625,4	0,05 %
Adobe Inc 2.3% 01-02-2030	770,0	108,0389	USD	1,23	676,5	0,06 %
Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	485,0	101,4583	USD	1,23	400,2	0,03 %
AEP Transmission Co LLC 3.1% 01-12-2026	490,0	112,4091	USD	1,23	447,9	0,04 %
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	545,0	105,2500	USD	1,23	466,5	0,04 %
AIG Global Funding 0.9% 22-09-2025	305,0	100,1422	USD	1,23	248,4	0,02 %
Air Lease Corp 3.375% 01-07-2025	450,0	107,3479	USD	1,23	392,8	0,03 %
Air Products and Chemicals I 2.8% 15-05-2050	600,0	107,8017	USD	1,23	526,0	0,04 %
Alaska Airlines 2020-1 Class 4.8% 15-08-2027	735,0	109,8750	USD	1,23	656,8	0,06 %
Albemarle Corp 4.15% 01-12-2024	540,0	110,8675	USD	1,23	486,9	0,04 %
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	1 565,0	101,6850	USD	1,23	1 294,2	0,11 %
Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033	620,0	99,5905	USD	1,23	502,1	0,04 %
Alexandria Real Estate Equit 3.375% 15-08-2031	255,0	114,1897	USD	1,23	236,8	0,02 %
Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	1 280,0	106,8750	USD	1,23	1 112,5	0,09 %
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	850,0	106,5300	USD	1,23	736,4	0,06 %
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1 790,0	108,5000	USD	1,23	1 579,4	0,13 %
Allison Transmission Inc 3.75% 30-01-2031	830,0	102,2500	USD	1,23	690,2	0,06 %
Ally Financial Inc 1.45% 02-10-2023	1 085,0	102,0005	USD	1,23	900,0	0,08 %
Ally Financial Inc 3.05% 05-06-2023	670,0	105,4342	USD	1,23	574,5	0,05 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	245,0	145,8818	USD	1,23	290,7	0,02 %
Alphabet Inc 1.9% 15-08-2040	625,0	97,6143	USD	1,23	496,1	0,04 %
Alphabet Inc 2.25% 15-08-2060	495,0	95,5036	USD	1,23	384,5	0,03 %
Altria Group Inc 1% 15-02-2023	500,0	101,9742	EUR	1,00	509,9	0,04 %
Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	740,0	105,7910	EUR	1,00	782,9	0,07 %
Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	1 003,0	109,0674	EUR	1,00	1 093,9	0,09 %
Altria Group Inc 2.35% 06-05-2025	500,0	106,1896	USD	1,23	431,8	0,04 %
Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	449,0	119,0808	EUR	1,00	534,7	0,05 %
Altria Group Inc 5.8% 14-02-2039	850,0	131,2580	USD	1,23	907,3	0,08 %
Altria Group Inc 5.95% 14-02-2049	260,0	139,5401	USD	1,23	295,0	0,03 %
Amazon.com Inc 3.875% 22-08-2037	980,0	123,8970	USD	1,23	987,4	0,08 %
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	1 435,0	95,3840	USD	1,23	497,6	0,04 %
American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	420,0	96,7246	USD	1,23	285,7	0,02 %
American Airlines 2019-1 Cla 3.15% 15-02-2032	560,0	96,7249	USD	1,23	425,2	0,04 %
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	1 065,0	114,7500	USD	1,23	993,8	0,08 %
American Honda Finance Corp 0.75% 17-01-2024	150,0	102,5354	EUR	1,00	153,8	0,01 %
American International Group 1.875% 21-06-2027	122,0	109,8100	EUR	1,00	134,0	0,01 %
American International Group 3.9% 01-04-2026	275,0	113,7266	USD	1,23	254,3	0,02 %
American International Group 4.375% 30-06-2050	245,0	129,2172	USD	1,23	257,5	0,02 %
American Tower Corp 1% 15-01-2032	100,0	101,7430	EUR	1,00	101,7	0,01 %
American Tower Corp 1.5% 31-01-2028	830,0	100,5185	USD	1,23	678,5	0,06 %
American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	1 120,0	108,4004	USD	1,23	987,3	0,08 %
American Tower Corp 3.7% 15-10-2049	275,0	112,6578	USD	1,23	251,9	0,02 %
American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	565,0	109,4082	USD	1,23	502,7	0,04 %
American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	1 500,0	102,5000	USD	1,23	1 250,4	0,11 %
Amgen Inc 2% 25-02-2026	100,0	110,4316	EUR	1,00	110,4	0,01 %
Amgen Inc 2.2% 21-02-2027	1 160,0	106,7942	USD	1,23	1 007,5	0,09 %
Amgen Inc 4.4% 01-05-2045	430,0	126,2786	USD	1,23	441,6	0,04 %
Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	240,0	104,7500	USD	1,23	204,4	0,02 %
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	900,0	106,2500	USD	1,23	777,7	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
AmWINS Group Inc 7.75% 01-07-2026	655,0	107,0680	USD	1,23	570,3	0,05 %
Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	2 985,0	126,4188	USD	1,23	3 068,8	0,26 %
Anheuser-Busch InBey Worldw 4.5% 01-06-2050	705,0	125,6083	USD	1,23	720,2	0,06 %
Anthem Inc 2.375% 15-01-2025	565,0	106,8029	USD	1,23	490,7	0,04 %
Apache Corp 5.1% 01-09-2040	735,0	106,5000	USD	1,23	636,6	0,05 %
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	544,0	110,3540	EUR	1,00	600,3	0,05 %
Apple Inc 2% 17-09-2027	400,0	114,2016	EUR	1,00	456,8	0,04 %
Apple Inc 3.45% 09-02-2045	470,0	119,5883	USD	1,23	457,1	0,04 %
Apple Inc 3.85% 04-05-2043	445,0	125,6602	USD	1,23	454,8	0,04 %
APX Group Inc 6.75% 15-02-2027	725,0	107,5000	USD	1,23	633,8	0,05 %
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	535,0	101,0000	USD	1,23	439,4	0,04 %
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	950,0	103,1250	USD	1,23	796,7	0,07 %
Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	1 333,0	104,4810	USD	1,23	1 132,6	0,10 %
Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	495,0	115,2024	USD	1,23	463,8	0,04 %
Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028	352,0	104,2500	USD	1,23	298,4	0,03 %
Asbury Automotive Group Inc 4.75% 01-03-2030	535,0	107,2500	USD	1,23	466,6	0,04 %
Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	670,0	94,0000	USD	1,23	512,2	0,04 %
Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	415,0	99,5000	USD	1,23	335,8	0,03 %
Assurant Inc 3.7% 22-02-2030	425,0	111,0777	USD	1,23	383,9	0,03 %
AssuredPartners Inc 5.625% 15-01-2029	1 160,0	104,2500	USD	1,23	983,5	0,08 %
AT&T Inc 1.6% 19-05-2028	443,0	109,0780	EUR	1,00	483,2	0,04 %
AT&T Inc 1.65% 01-02-2028	775,0	101,9861	USD	1,23	642,8	0,05 %
AT&T Inc 1.8% 05-09-2026	847,0	108,9418	EUR	1,00	922,7	0,08 %
AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	304,0	106,3452	EUR	1,00	323,3	0,03 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	1 335,0	115,8756	EUR	1,00	1 546,9	0,13 %
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	345,0	117,3955	EUR	1,00	405,0	0,03 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	800,0	126,4170	EUR	1,00	1 011,3	0,09 %
AT&T Inc 3.5% 01-06-2041	1 925,0	107,2895	USD	1,23	1 679,6	0,14 %
AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	913,0	100,0446	USD	1,23	742,8	0,06 %
AT&T Inc 3.85% 01-06-2060	1 305,0	104,3328	USD	1,23	1 107,3	0,09 %
AT&T Inc 4.35% 01-03-2029	1 500,0	119,0696	USD	1,23	1 452,5	0,12 %
AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	400,0	121,4516	USD	1,23	395,1	0,03 %
AutoNation Inc 4.75% 01-06-2030	260,0	120,1262	USD	1,23	254,0	0,02 %
AutoZone Inc 3.75% 01-06-2027	270,0	114,6587	USD	1,23	251,8	0,02 %
Avantor Funding Inc 2.625% 01-11-2025	625,0	102,1468	EUR	1,00	638,4	0,05 %
Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	1 200,0	104,8720	EUR	1,00	1 258,5	0,11 %
Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	1 180,0	110,6641	USD	1,23	1 062,0	0,09 %
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	190,0	106,2500	USD	1,23	164,2	0,01 %
Bank of America Corp 0.654% MULTI 26-10-2031	150,0	102,2440	EUR	1,00	153,4	0,01 %
Bank of America Corp 0.981% MULTI 25-09-2025	1 615,0	101,0514	USD	1,23	1 327,2	0,11 %
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	105,9004	EUR	1,00	53,0	0,00 %
Bank of America Corp 1.381% MULTI 09-05-2030	220,0	108,9560	EUR	1,00	239,7	0,02 %
Bank of America Corp 1.662% MULTI 25-04-2028	193,0	109,0480	EUR	1,00	210,5	0,02 %
Bank of America Corp 1.776% MULTI 04-05-2027	700,0	108,7258	EUR	1,00	761,1	0,06 %
Bank of America Corp 2.496% MULTI 13-02-2031	530,0	106,0694	USD	1,23	457,2	0,04 %
Bank of America Corp 2.592% MULTI 29-04-2031	1 325,0	107,0532	USD	1,23	1 153,5	0,10 %
Bank of America Corp 2.676% MULTI 19-06-2041	735,0	103,4980	USD	1,23	618,6	0,05 %
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	250,0	124,1940	EUR	1,00	310,5	0,03 %
Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	1 800,0	113,7012	USD	1,23	1 664,4	0,14 %
Bank of America Corp 3.875% 01-08-2025	1 040,0	113,9463	USD	1,23	963,7	0,08 %
Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	460,0	125,8290	USD	1,23	470,7	0,04 %
Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	785,0	150,7984	USD	1,23	962,7	0,08 %
Bank of America Corp 7.75% 14-05-2038	285,0	169,9508	USD	1,23	393,9	0,03 %
Bank of New York Mellon Corp 3% 30-10-2028	510,0	111,9316	USD	1,23	464,2	0,04 %
BAT Capital Corp 2.259% 25-03-2028	1 015,0	103,6375	USD	1,23	855,5	0,07 %
BAT Capital Corp 3.557% 15-08-2027	375,0	111,2040	USD	1,23	339,1	0,03 %
BAT Capital Corp 4.7% 02-04-2027	560,0	117,4926	USD	1,23	535,1	0,05 %
BAT Capital Corp 5.282% 02-04-2050	130,0	122,8201	USD	1,23	129,8	0,01 %
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	2 230,0	111,2500	USD	1,23	2 017,5	0,17 %
Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026	500,0	112,0000	USD	1,23	455,4	0,04 %
Baxter International Inc 1.3% 15-05-2029	100,0	108,5708	EUR	1,00	108,6	0,01 %
Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	650,0	109,1080	USD	1,23	576,8	0,05 %
Becton Dickinson and Co 1.9% 15-12-2026	200,0	107,9420	EUR	1,00	215,9	0,02 %
Becton Dickinson and Co 3.794% 20-05-2050	445,0	118,0405	USD	1,23	427,2	0,04 %
Berkshire Hathaway Energy Co 2.85% 15-05-2051	965,0	102,0943	USD	1,23	801,2	0,07 %
Berkshire Hathaway Energy Co 4.25% 15-10-2050	335,0	128,6272	USD	1,23	350,4	0,03 %
Berkshire Hathaway Finance C 4.2% 15-08-2048	500,0	130,9900	USD	1,23	532,6	0,05 %
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	257,0	106,7956	EUR	1,00	274,5	0,02 %
Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	200,0	117,6640	EUR	1,00	235,3	0,02 %
Berry Global Inc 1.57% 15-01-2026	435,0	100,6570	USD	1,23	356,1	0,03 %
Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	1 085,0	102,2500	USD	1,23	902,2	0,08 %
Biogen Inc 2.25% 01-05-2030	650,0	103,9675	USD	1,23	549,6	0,05 %
Blackstone Holdings Finance 1.5% 10-04-2029	100,0	110,0114	EUR	1,00	110,0	0,01 %
Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	101,0	109,7352	EUR	1,00	110,8	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.15% 25-11-2022	100,0	103,5993	EUR	1,00	103,6	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.375% 23-09-2024	100,0	108,0761	EUR	1,00	108,1	0,01 %
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	2 440,0	105,8080	EUR	1,00	2 581,7	0,22 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	1 072,0	103,9720	USD	1,23	906,4	0,08 %
BP Capital Markets America 1 2.772% 10-11-2050	845,0	99,6524	USD	1,23	684,8	0,06 %
BP Capital Markets America 1 3% 24-02-2050	190,0	102,0010	USD	1,23	157,6	0,01 %
BP Capital Markets America 1 3.41% 11-02-2026	590,0	111,8059	USD	1,23	536,5	0,05 %
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1 180,0	106,5000	USD	1,23	1 022,0	0,09 %
Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15-06-2026	460,0	112,4180	USD	1,23	420,5	0,04 %
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26-10-2049	350,0	134,3448	USD	1,23	382,4	0,03 %
British Airways 2020-1 Class 4.25% 15-11-2032	805,0	106,8126	USD	1,23	699,3	0,06 %
Broadcom Inc 3.15% 15-11-2025	590,0	109,2203	USD	1,23	524,1	0,04 %
Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	720,0	103,7061	USD	1,23	607,2	0,05 %
Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	465,0	107,5000	USD	1,23	406,5	0,03 %
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	1 465,0	108,4710	USD	1,23	1 292,3	0,11 %
Burlington Coat Factory Ware 6.25% 15-04-2025	772,0	106,0000	USD	1,23	665,5	0,06 %
Burlington Northern Santa Fe 3.05% 15-02-2051	820,0	113,1103	USD	1,23	754,3	0,06 %
Cable One Inc 4% 15-11-2030	1 175,0	103,6250	USD	1,23	990,2	0,08 %
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	465,0	106,6250	USD	1,23	403,2	0,03 %
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01-07-2027	1 560,0	111,0000	USD	1,23	1 408,2	0,12 %
Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	2 300,0	101,0000	USD	1,23	1 889,2	0,16 %
Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	370,0	106,2500	USD	1,23	319,7	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	280,0	99,7500	USD	1,23	227,1	0,02 %
Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	600,0	104,5000	USD	1,23	509,9	0,04 %
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	604,0	103,4500	USD	1,23	508,1	0,04 %
Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	525,0	112,3925	USD	1,23	479,9	0,04 %
Capital One Bank USA NA 3.375% 15-02-2023	500,0	105,7772	USD	1,23	430,1	0,04 %
Carriage Services Inc 6.625% 01-06-2026	545,0	105,7500	USD	1,23	468,7	0,04 %
Carrier Global Corp 2.493% 15-02-2027	1 000,0	107,6193	USD	1,23	875,2	0,07 %
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	600,0	105,5000	USD	1,23	514,8	0,04 %
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	1 450,0	100,1584	EUR	1,00	1 452,3	0,12 %
Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	850,0	102,0000	USD	1,23	705,1	0,06 %
Caterpillar Inc 3.25% 09-04-2050	565,0	116,6199	USD	1,23	535,8	0,05 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	1 880,0	105,2150	USD	1,23	1 608,6	0,14 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	1 865,0	107,7500	USD	1,23	1 634,2	0,14 %
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	811,0	106,8750	USD	1,23	704,9	0,06 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	285,0	101,5000	USD	1,23	235,2	0,02 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1 295,0	104,7500	USD	1,23	1 103,2	0,09 %
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	864,0	71,7500	USD	1,23	504,1	0,04 %
CenturyLink Inc 4% 15-02-2027	670,0	102,6250	USD	1,23	559,2	0,05 %
CenturyLink Inc 5.125% 15-12-2026	775,0	105,5960	USD	1,23	665,5	0,06 %
CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	260,0	121,5000	USD	1,23	256,9	0,02 %
Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	812,0	101,7500	USD	1,23	671,9	0,06 %
Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	1 085,0	105,5237	USD	1,23	931,1	0,08 %
Charter Communications Opera 3.7% 01-04-2051	1 755,0	103,2040	USD	1,23	1 473,0	0,12 %
Cheniere Energy Inc 4.625% 15-10-2028	425,0	105,0000	USD	1,23	362,9	0,03 %
Chevron Corp 3.078% 11-05-2050	680,0	110,0289	USD	1,23	608,5	0,05 %
Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	255,0	101,0000	USD	1,23	209,4	0,02 %
Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025	1 425,0	104,2500	USD	1,23	1 208,1	0,10 %
Choice Hotels International 3.7% 15-01-2031	610,0	110,7520	USD	1,23	549,4	0,05 %
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	190,0	105,3125	USD	1,23	162,7	0,01 %
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	360,0	106,0000	USD	1,23	310,3	0,03 %
CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	315,0	105,2500	USD	1,23	269,6	0,02 %
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	2 200,0	108,1250	USD	1,23	1 934,5	0,16 %
CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	620,0	102,8750	USD	1,23	518,7	0,04 %
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	384,0	104,9476	EUR	1,00	403,0	0,03 %
Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15-03-2038	100,0	130,6812	EUR	1,00	130,7	0,01 %
Cigna Corp 4.125% 15-11-2025	960,0	114,9468	USD	1,23	897,4	0,08 %
Cimarex Energy Co 4.375% 15-03-2029	530,0	113,2701	USD	1,23	488,2	0,04 %
Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	590,0	115,0793	USD	1,23	552,2	0,05 %
CIT Bank NA 2.969% MULTI 27-09-2025	275,0	104,7500	USD	1,23	234,3	0,02 %
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	1 154,0	102,3924	EUR	1,00	1 181,6	0,10 %
Citigroup Inc 0.776% MULTI 30-10-2024	800,0	100,5349	USD	1,23	654,1	0,06 %
Citigroup Inc 1.25% 10-04-2029	100,0	107,4354	EUR	1,00	107,4	0,01 %
Citigroup Inc 1.250% MULTI 06-07-2026	300,0	105,1964	EUR	1,00	315,6	0,03 %
Citigroup Inc 1.500% MULTI 24-07-2026	300,0	106,1534	EUR	1,00	318,5	0,03 %
Citigroup Inc 1.625% 21-03-2028	240,0	109,7600	EUR	1,00	263,4	0,02 %
Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030	530,0	109,7862	USD	1,23	473,2	0,04 %
Citigroup Inc 3.106% MULTI 08-04-2026	515,0	109,3731	USD	1,23	458,1	0,04 %
Citigroup Inc 3.352% MULTI 24-04-2025	1 399,0	108,7321	USD	1,23	1 237,1	0,10 %
Citigroup Inc 3.4% 01-05-2026	500,0	112,4928	USD	1,23	457,4	0,04 %
Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	500,0	113,5668	USD	1,23	461,8	0,04 %
Citigroup Inc 3.887% MULTI 10-01-2028	800,0	114,2009	USD	1,23	743,0	0,06 %
Citigroup Inc 5.875% 30-01-2042	300,0	150,8193	USD	1,23	368,0	0,03 %
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	810,0	103,5444	EUR	1,00	838,7	0,07 %
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	1 350,0	108,6409	USD	1,23	1 192,7	0,10 %
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 220,0	104,5000	USD	1,23	1 886,6	0,16 %
Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	775,0	101,5000	USD	1,23	639,7	0,05 %
Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	497,0	100,7500	USD	1,23	407,2	0,03 %
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1 725,0	107,2500	USD	1,23	1 504,5	0,13 %
Clorox Co/The 1.8% 15-05-2030	580,0	102,9464	USD	1,23	485,6	0,04 %
CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	375,0	117,5465	USD	1,23	358,5	0,03 %
CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15-01-2024	980,0	109,5305	USD	1,23	872,9	0,07 %
CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	745,0	107,0000	USD	1,23	648,3	0,05 %
Coca-Cola Co/The 0.75% 22-09-2026	321,0	104,8674	EUR	1,00	336,6	0,03 %
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	500,0	107,2616	EUR	1,00	536,3	0,05 %
Coca-Cola Co/The 1.25% 08-03-2031	573,0	111,3774	EUR	1,00	638,2	0,05 %
Coca-Cola Co/The 1.375% 15-03-2031	990,0	99,4763	USD	1,23	800,9	0,07 %
Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	100,0	116,7322	EUR	1,00	116,7	0,01 %
Coca-Cola Co/The 2.875% 27-10-2025	180,0	110,8248	USD	1,23	162,2	0,01 %
Colgate-Palmolive Co 0.875% 12-11-2039	100,0	109,3076	EUR	1,00	109,3	0,01 %
Colonial Enterprises Inc 3.25% 15-05-2030	625,0	112,8977	USD	1,23	573,8	0,05 %
Comcast Corp 1.25% 20-02-2040	370,0	108,2908	EUR	1,00	400,7	0,03 %
Comcast Corp 2.8% 15-01-2051	755,0	104,3039	USD	1,23	640,4	0,05 %
Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	1 195,0	112,9935	USD	1,23	1 098,1	0,09 %
Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	340,0	115,0285	USD	1,23	318,1	0,03 %
Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	970,0	120,2280	USD	1,23	948,4	0,08 %
CommScope Inc 6% 01-03-2026	1 965,0	105,2500	USD	1,23	1 681,9	0,14 %
CommScope Inc 7.125% 01-07-2028	470,0	106,8930	USD	1,23	408,6	0,03 %
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	2 625,0	106,7500	USD	1,23	2 278,8	0,19 %
Conagra Brands Inc 1.375% 01-11-2027	1 530,0	100,8493	USD	1,23	1 254,8	0,11 %
Concho Resources Inc 3.75% 01-10-2027	130,0	114,1421	USD	1,23	120,7	0,01 %
Concho Resources Inc 4.3% 15-08-2028	375,0	118,5082	USD	1,23	361,4	0,03 %
Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	280,0	128,6737	USD	1,23	293,0	0,02 %
Connecticut Light and Power 4.3% 15-04-2044	200,0	129,4583	USD	1,23	210,6	0,02 %
Consolidated Edison Co of Ne 3.35% 01-04-2030	685,0	114,2887	USD	1,23	636,7	0,05 %
Constellation Brands Inc 2.875% 01-05-2030	260,0	109,6220	USD	1,23	231,8	0,02 %
Constellation Brands Inc 4.25% 01-05-2023	690,0	108,8439	USD	1,23	610,8	0,05 %
Constellation Brands Inc 4.75% 01-12-2025	340,0	118,3958	USD	1,23	327,4	0,03 %
Consumers Energy Co 3.95% 15-07-2047	310,0	127,3066	USD	1,23	320,9	0,03 %
Continental Airlines 2012-2 4% 29-10-2024	316,0	101,1418	USD	1,23	169,0	0,01 %
Continental Resources Inc/OK 3.8% 01-06-2024	685,0	103,0000	USD	1,23	573,8	0,05 %
Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	700,0	98,1520	USD	1,23	558,7	0,05 %
Continental Resources Inc/OK 5.75% 15-01-2031	795,0	110,8750	USD	1,23	716,8	0,06 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	2 130,0	103,3750	USD	1,23	1 790,7	0,15 %
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	510,0	106,2500	USD	1,23	440,7	0,04 %
Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	2 100,0	105,0000	USD	1,23	1 793,2	0,15 %
Costco Wholesale Corp 1.375% 20-06-2027	520,0	102,9154	USD	1,23	435,2	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Costco Wholesale Corp 1.6% 20-04-2030	520,0	102,0499	USD	1,23	431,6	0,04 %
Costco Wholesale Corp 1.75% 20-04-2032	265,0	103,4493	USD	1,23	222,9	0,02 %
CP Atlas Buyer Inc 7% 01-12-2028	1 335,0	103,7500	USD	1,23	1 126,4	0,10 %
Crown Castle International C 3.2% 01-09-2024	700,0	108,5735	USD	1,23	618,1	0,05 %
Crown Castle International C 4.15% 01-07-2050	280,0	120,8064	USD	1,23	275,1	0,02 %
Crown Castle International C 5.2% 15-02-2049	210,0	135,4538	USD	1,23	231,3	0,02 %
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1 800,0	103,8750	USD	1,23	1 520,6	0,13 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 340,0	106,0000	USD	1,23	2 017,2	0,17 %
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	590,0	109,1250	USD	1,23	523,6	0,04 %
CSX Corp 3.8% 15-04-2050	265,0	123,2206	USD	1,23	265,6	0,02 %
Cummins Inc 1.5% 01-09-2030	745,0	99,7276	USD	1,23	604,2	0,05 %
CVS Health Corp 1.3% 21-08-2027	625,0	100,6947	USD	1,23	511,8	0,04 %
CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040	655,0	100,4437	USD	1,23	535,0	0,05 %
CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	68,0	118,9702	USD	1,23	65,8	0,01 %
CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	1 625,0	126,2323	USD	1,23	1 668,2	0,14 %
CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	930,0	134,6318	USD	1,23	1 018,2	0,09 %
Dana Inc 5.625% 15-06-2028	120,0	107,6730	USD	1,23	105,1	0,01 %
Danaher Corp 2.5% 30-03-2030	1 150,0	119,3596	EUR	1,00	1 372,6	0,12 %
Darden Restaurants Inc 4.55% 15-02-2048	130,0	109,5918	USD	1,23	115,9	0,01 %
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	2 375,0	106,2600	USD	1,23	2 052,4	0,17 %
DCP Midstream Operating LP 5.125% 15-05-2029	456,0	110,0000	USD	1,23	407,9	0,03 %
Dell International LLC / EMC 4% 15-07-2024	500,0	109,9081	USD	1,23	446,9	0,04 %
Dell International LLC / EMC 4.9% 01-10-2026	130,0	118,0074	USD	1,23	124,8	0,01 %
Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	1 260,0	110,5961	USD	1,23	1 133,3	0,10 %
Dell International LLC / EMC 6.02% 15-06-2026	440,0	121,9250	USD	1,23	436,3	0,04 %
Dell International LLC / EMC 8.1% 15-07-2036	325,0	147,3035	USD	1,23	389,3	0,03 %
Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	2 085,0	148,4943	USD	1,23	2 517,9	0,21 %
Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.5% 20-10-2025	305,0	107,0338	USD	1,23	265,5	0,02 %
Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	285,0	115,0364	USD	1,23	266,6	0,02 %
Devon Energy Corp 5.6% 15-07-2041	115,0	121,7662	USD	1,23	113,9	0,01 %
Diamondback Energy Inc 2.875% 01-12-2024	330,0	104,7500	USD	1,23	281,1	0,02 %
Diamondback Energy Inc 4.75% 31-05-2025	740,0	112,2862	USD	1,23	675,7	0,06 %
Digital Euro Finco LLC 1.125% 09-04-2028	400,0	105,2892	EUR	1,00	421,2	0,04 %
Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	315,0	114,4236	USD	1,23	293,1	0,02 %
Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	400,0	114,7907	USD	1,23	373,4	0,03 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	550,0	104,6570	USD	1,23	468,1	0,04 %
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	1 500,0	106,5000	USD	1,23	1 299,2	0,11 %
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	2 256,0	111,5000	USD	1,23	2 045,7	0,17 %
Dollar General Corp 4.15% 01-11-2025	110,0	114,7097	USD	1,23	102,6	0,01 %
Dominion Energy Inc 3.9% 01-10-2025	490,0	113,5495	USD	1,23	452,5	0,04 %
Dominion Energy Inc 4.7% 01-12-2044	260,0	130,8213	USD	1,23	276,6	0,02 %
Dow Chemical Co/The 0.5% 15-03-2027	400,0	100,8930	EUR	1,00	403,6	0,03 %
DTE Electric Co 2.25% 01-03-2030	615,0	107,0785	USD	1,23	535,5	0,05 %
DTE Electric Co 3.75% 15-08-2047	525,0	123,9264	USD	1,23	529,1	0,04 %
Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 15-08-2029	630,0	107,1721	USD	1,23	549,1	0,05 %
Duke Energy Carolinas LLC 5.3% 15-02-2040	290,0	141,9679	USD	1,23	334,8	0,03 %
Duke Energy Florida LLC 3.4% 01-10-2046	200,0	113,4196	USD	1,23	184,5	0,02 %
Duke Energy Ohio Inc 2.125% 01-06-2030	635,0	104,3432	USD	1,23	538,8	0,05 %
Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	410,0	128,8467	USD	1,23	429,6	0,04 %
Duke Energy Progress LLC 3.45% 15-03-2029	265,0	115,1424	USD	1,23	248,1	0,02 %
Duke Realty LP 3.05% 01-03-2050	285,0	108,1910	USD	1,23	250,8	0,02 %
DuPont de Nemours Inc 2.169% 01-05-2023	1 425,0	101,6500	USD	1,23	1 178,0	0,10 %
East Ohio Gas Co/The 1.3% 15-06-2025	500,0	101,8288	USD	1,23	414,1	0,04 %
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	761,0	107,5000	USD	1,23	665,3	0,06 %
Eli Lilly and Co 2.125% 03-06-2030	450,0	119,6800	EUR	1,00	538,6	0,05 %
Embarq Corp 7.995% 01-06-2036	260,0	123,2500	USD	1,23	260,6	0,02 %
Emergent BioSolutions Inc 3.875% 15-08-2028	510,0	102,7500	USD	1,23	426,2	0,04 %
Emerson Electric Co 1.8% 15-10-2027	580,0	105,5462	USD	1,23	497,8	0,04 %
Emerson Electric Co 2% 15-10-2029	100,0	115,4250	EUR	1,00	115,4	0,01 %
Empower Finance 2020 LP 1.357% 17-09-2027	865,0	100,6492	USD	1,23	708,0	0,06 %
Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	407,0	107,0000	USD	1,23	354,2	0,03 %
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	500,0	103,9400	USD	1,23	422,6	0,04 %
EnerSys 4.375% 15-12-2027	1 010,0	105,7500	USD	1,23	868,6	0,07 %
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	2 334,0	97,2500	USD	1,23	1 845,9	0,16 %
EnLink Midstream LLC 5.625% 15-01-2028	260,0	102,0000	USD	1,23	215,7	0,02 %
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	825,0	106,6250	USD	1,23	715,4	0,06 %
Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	1 996,0	103,7500	USD	1,23	1 684,1	0,14 %
Entergy Arkansas LLC 3.5% 01-04-2026	630,0	112,8608	USD	1,23	578,2	0,05 %
Entergy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051	970,0	105,2902	USD	1,23	830,6	0,07 %
Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	415,0	124,1693	USD	1,23	419,1	0,04 %
Enterprise Products Operatin 3.75% 15-02-2025	250,0	111,9159	USD	1,23	227,5	0,02 %
Enterprise Products Operatin 4.2% 31-01-2050	545,0	116,8527	USD	1,23	517,9	0,04 %
Enterprise Products Operatin 4.8% 01-02-2049	435,0	124,9902	USD	1,23	442,2	0,04 %
EOG Resources Inc 4.375% 15-04-2030	255,0	121,3258	USD	1,23	251,6	0,02 %
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	925,0	108,2550	USD	1,23	814,3	0,07 %
EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	445,0	109,5000	USD	1,23	396,3	0,03 %
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	555,0	111,5000	USD	1,23	503,3	0,04 %
EQT Corp 3.9% 01-10-2027	225,0	99,0000	USD	1,23	181,1	0,02 %
EQT Corp 5% 15-01-2029	170,0	104,2500	USD	1,23	144,1	0,01 %
Equifax Inc 2.6% 15-12-2025	300,0	107,8716	USD	1,23	263,2	0,02 %
Equinix Inc 1.25% 15-07-2025	810,0	101,9077	USD	1,23	671,3	0,06 %
Equinix Inc 2.625% 18-11-2024	565,0	106,4861	USD	1,23	489,3	0,04 %
Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	565,0	109,4012	USD	1,23	502,7	0,04 %
Essex Portfolio LP 3% 15-01-2030	695,0	109,5104	USD	1,23	619,0	0,05 %
Estee Lauder Cos Inc/The 2.6% 15-04-2030	255,0	109,6294	USD	1,23	227,3	0,02 %
Eversource Energy 0.8% 15-08-2025	470,0	105,7443	USD	1,23	404,2	0,03 %
Exelon Corp 4.05% 15-04-2030	840,0	118,1216	USD	1,23	806,9	0,07 %
Exelon Generation Co LLC 3.25% 01-06-2025	260,0	108,7715	USD	1,23	230,0	0,02 %
Expedia Group Inc 4.625% 01-08-2027	455,0	111,5908	USD	1,23	412,9	0,04 %
Expedia Group Inc 6.25% 01-05-2025	650,0	115,8658	USD	1,23	612,5	0,05 %
Exxon Mobil Corp 1.408% 26-06-2039	260,0	104,8146	EUR	1,00	272,5	0,02 %
Exxon Mobil Corp 2.992% 19-03-2025	570,0	109,3937	USD	1,23	507,1	0,04 %
Exxon Mobil Corp 3.452% 15-04-2051	405,0	113,2576	USD	1,23	373,0	0,03 %
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	700,0	105,2500	USD	1,23	599,2	0,05 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 000,0	113,7500	USD	1,23	925,1	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	109,0659	EUR	1,00	163,6	0,01 %
FedEx Corp 3.8% 15-05-2025	535,0	112,9565	USD	1,23	491,5	0,04 %
FedEx Corp 5.25% 15-05-2050	1 430,0	140,2838	USD	1,23	1 631,4	0,14 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	677,0	101,9666	EUR	1,00	690,3	0,06 %
Fidelity National Informatio 1% 03-12-2028	210,0	104,8521	EUR	1,00	220,2	0,02 %
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	1 047,0	107,7440	EUR	1,00	1 128,1	0,10 %
Fidelity National Informatio 2% 21-05-2030	1 146,0	113,5800	EUR	1,00	1 301,6	0,11 %
Fidelity National Informatio 2.95% 21-05-2039	100,0	128,0554	EUR	1,00	128,1	0,01 %
Fifth Third Bancorp 2.375% 28-01-2025	710,0	106,4037	USD	1,23	614,4	0,05 %
First Horizon Corp 4% 26-05-2025	550,0	111,6612	USD	1,23	499,4	0,04 %
Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	395,0	111,9621	USD	1,23	359,7	0,03 %
FLIR Systems Inc 2.5% 01-08-2030	765,0	104,7598	USD	1,23	651,7	0,06 %
Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	255,0	123,1967	USD	1,23	255,5	0,02 %
Flowserve Corp 3.5% 01-10-2030	1 140,0	106,5448	USD	1,23	987,8	0,08 %
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	1 700,0	106,6060	USD	1,23	1 473,8	0,12 %
Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	850,0	102,4050	USD	1,23	707,9	0,06 %
Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	1 775,0	128,1875	USD	1,23	1 850,4	0,16 %
Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	825,0	112,6250	USD	1,23	755,6	0,06 %
Ford Motor Co 9% 22-04-2025	2 325,0	122,3680	USD	1,23	2 313,7	0,20 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 04-05-2023	765,0	101,9280	USD	1,23	634,1	0,05 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	285,0	101,4000	USD	1,23	235,0	0,02 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 01-11-2022	1 850,0	101,7500	USD	1,23	1 530,8	0,13 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	1 300,0	104,5000	USD	1,23	1 104,8	0,09 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	915,0	103,0420	USD	1,23	766,8	0,07 %
Fortune Brands Home & Securi 4% 21-09-2023	230,0	108,9515	USD	1,23	203,8	0,02 %
Fox Corp 4.03% 25-01-2024	285,0	110,0985	USD	1,23	255,2	0,02 %
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01-05-2026	1 055,0	104,5000	USD	1,23	896,6	0,08 %
Freeport-McMoRan Inc 5.25% 01-09-2029	375,0	111,0000	USD	1,23	338,5	0,03 %
Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	400,0	124,2500	USD	1,23	404,2	0,03 %
General Electric Co 4.25% 01-05-2040	540,0	117,4150	USD	1,23	515,6	0,04 %
General Electric Co 4.35% 01-05-2050	1 070,0	120,6636	USD	1,23	1 050,0	0,09 %
General Motors Co 5.4% 02-10-2023	195,0	112,2541	USD	1,23	178,0	0,02 %
General Motors Co 6.125% 01-10-2025	510,0	120,8698	USD	1,23	501,3	0,04 %
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	200,0	105,1462	EUR	1,00	210,3	0,02 %
General Motors Financial Co 5.2% 20-03-2023	845,0	109,6490	USD	1,23	753,5	0,06 %
General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	1 740,0	117,5707	USD	1,23	1 663,7	0,14 %
Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	965,0	99,0294	USD	1,23	777,2	0,07 %
Georgia Power Co 2.65% 15-09-2029	280,0	109,2320	USD	1,23	248,7	0,02 %
Georgia-Pacific LLC 8% 15-01-2024	390,0	121,9481	USD	1,23	386,8	0,03 %
Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	590,0	143,6604	USD	1,23	689,3	0,06 %
GlaxoSmithKline Capital Inc 6.375% 15-05-2038	200,0	157,2104	USD	1,23	255,7	0,02 %
Glencore Funding LLC 1.625% 01-09-2025	970,0	102,8216	USD	1,23	811,1	0,07 %
Global Payments Inc 2.65% 15-02-2025	340,0	107,0812	USD	1,23	296,1	0,03 %
GLP Capital LP / GLP Financi 4% 15-01-2030	455,0	108,4270	USD	1,23	401,2	0,03 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	280,0	112,4430	USD	1,23	256,0	0,02 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.375% 15-04-2026	1 015,0	114,6870	USD	1,23	946,7	0,08 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	888,0	118,2750	USD	1,23	854,1	0,07 %
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	1 178,0	105,2500	USD	1,23	1 008,3	0,09 %
Goldman Sachs Group Inc 4.017% MULTI 31-10-2038	700,0	121,2551	USD	1,23	690,3	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 01-05-2025	700,0	103,8385	EUR	1,00	726,9	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	800,0	107,5543	EUR	1,00	860,4	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	790,0	114,4194	EUR	1,00	903,9	0,08 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	126,0516	EUR	1,00	63,0	0,01 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23-01-2025	400,0	110,2966	USD	1,23	358,8	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26-01-2027	1 200,0	113,8847	USD	1,23	1 111,4	0,09 %
Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24-01-2022	400,0	105,6615	USD	1,23	343,7	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	700,0	151,6174	USD	1,23	863,1	0,07 %
Graham Packaging Co Inc 7.125% 15-08-2028	1 595,0	110,0000	USD	1,23	1 426,8	0,12 %
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	1 320,0	101,6250	USD	1,23	1 090,9	0,09 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	2 002,0	104,6250	USD	1,23	1 703,4	0,14 %
Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	350,0	108,5000	USD	1,23	308,8	0,03 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 328,0	89,1631	USD	1,23	1 688,1	0,14 %
Hasbro Inc 3.5% 15-09-2027	180,0	108,8218	USD	1,23	159,3	0,01 %
Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029	500,0	112,1760	USD	1,23	456,1	0,04 %
Health Care Service Corp A M 2.2% 01-06-2030	600,0	103,7523	USD	1,23	506,3	0,04 %
Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	930,0	107,5981	USD	1,23	813,8	0,07 %
Healthcare Trust of America 2% 15-03-2031	1 210,0	99,7873	USD	1,23	981,9	0,08 %
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	1 485,0	106,2500	USD	1,23	1 283,1	0,11 %
Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	260,0	104,3405	USD	1,23	220,6	0,02 %
Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	770,0	104,0000	USD	1,23	651,2	0,06 %
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	1 525,0	102,0000	USD	1,23	1 265,0	0,11 %
Home Depot Inc/The 4.875% 15-02-2044	560,0	141,5475	USD	1,23	644,6	0,05 %
Host Hotels & Resorts LP 3.5% 15-09-2030	625,0	105,1585	USD	1,23	534,5	0,05 %
Host Hotels & Resorts LP 3.75% 15-10-2023	240,0	105,2346	USD	1,23	205,4	0,02 %
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	1 375,0	116,7500	USD	1,23	1 305,5	0,11 %
HP Inc 3% 17-06-2027	1 300,0	109,5193	USD	1,23	1 157,9	0,10 %
HUB International Ltd 7% 01-05-2026	2 395,0	104,5000	USD	1,23	2 035,4	0,17 %
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	445,0	102,5000	USD	1,23	370,9	0,03 %
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	585,0	104,0000	USD	1,23	494,8	0,04 %
iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	1 230,0	106,7800	USD	1,23	1 068,1	0,09 %
Illinois Tool Works Inc 1% 05-06-2031	150,0	109,2407	EUR	1,00	163,9	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	100,0	103,1770	EUR	1,00	103,2	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 3% 19-05-2034	100,0	135,2180	EUR	1,00	135,2	0,01 %
Intel Corp 2.45% 15-11-2029	450,0	107,9379	USD	1,23	395,0	0,03 %
Intel Corp 2.6% 19-05-2026	580,0	108,8522	USD	1,23	513,4	0,04 %
Intel Corp 3.734% 08-12-2047	350,0	118,7904	USD	1,23	338,1	0,03 %
Intel Corp 4.75% 25-03-2050	140,0	139,0565	USD	1,23	158,3	0,01 %
Intercontinental Exchange In 3% 15-09-2060	930,0	103,4079	USD	1,23	782,1	0,07 %
International Business Machi 0.65% 11-02-2032	500,0	103,3240	EUR	1,00	516,6	0,04 %
International Business Machi 1.7% 15-05-2027	795,0	103,7800	USD	1,23	671,0	0,06 %
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	200,0	111,9560	EUR	1,00	223,9	0,02 %
International Business Machi 1.75% 31-01-2031	520,0	114,6022	EUR	1,00	595,9	0,05 %
International Business Machi 3.45% 19-02-2026	600,0	113,4422	USD	1,23	553,5	0,05 %
International Business Machi 4.7% 19-02-2046	210,0	137,3388	USD	1,23	234,5	0,02 %
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1 000,0	101,0600	EUR	1,00	1 010,6	0,09 %
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	485,0	104,7500	USD	1,23	413,2	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1 265,0	104,5000	USD	1,23	1 075,0	0,09 %
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	595,0	107,7500	USD	1,23	521,4	0,04 %
Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	330,0	109,5000	USD	1,23	293,9	0,02 %
Jaguar Holding Co II / PPD D 4.625% 15-06-2025	685,0	104,7500	USD	1,23	583,5	0,05 %
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	330,0	108,4074	USD	1,23	290,9	0,02 %
Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	196,0	122,4080	EUR	1,00	239,9	0,02 %
Johnson & Johnson 3.4% 15-01-2038	295,0	118,9035	USD	1,23	285,3	0,02 %
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	550,0	106,4820	EUR	1,00	585,7	0,05 %
JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	1 200,0	107,4710	EUR	1,00	1 289,7	0,11 %
JPMorgan Chase & Co 1.090% MULTI 11-03-2027	350,0	105,0170	EUR	1,00	367,6	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 1.514% MULTI 01-06-2024	1 300,0	102,5669	USD	1,23	1 084,3	0,09 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	660,0	109,3442	EUR	1,00	721,7	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 2.083% MULTI 22-04-2026	1 005,0	105,4660	USD	1,23	862,0	0,07 %
JPMorgan Chase & Co 3.109% MULTI 22-04-2051	395,0	110,8242	USD	1,23	356,0	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 3.882% MULTI 24-07-2038	700,0	120,7705	USD	1,23	687,5	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	800,0	114,8392	USD	1,23	747,1	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 3.964% MULTI 15-11-2048	700,0	124,4724	USD	1,23	708,6	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 4.85% 01-02-2044	290,0	143,1640	USD	1,23	337,6	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 6.4% 15-05-2038	595,0	154,1342	USD	1,23	745,8	0,06 %
Kaiser Foundation Hospitals 3.266% 01-11-2049	710,0	113,7593	USD	1,23	656,8	0,06 %
Kansas City Southern 3.5% 01-05-2050	155,0	110,4161	USD	1,23	139,2	0,01 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	1 950,0	102,7500	USD	1,23	1 629,4	0,14 %
Kellogg Co 1% 17-05-2024	100,0	103,3408	EUR	1,00	103,3	0,01 %
Keurig Dr Pepper Inc 3.2% 01-05-2030	540,0	113,0168	USD	1,23	496,3	0,04 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	1 027,0	105,1115	USD	1,23	877,9	0,07 %
Kilroy Realty LP 4.375% 01-10-2025	330,0	112,1240	USD	1,23	300,9	0,03 %
Kimco Realty Corp 3.7% 01-10-2049	425,0	106,3439	USD	1,23	367,6	0,03 %
Kinder Morgan Inc 1.5% 16-03-2022	50,0	101,8000	EUR	1,00	50,9	0,00 %
Kinder Morgan Inc 5.2% 01-03-2048	250,0	124,3016	USD	1,23	252,7	0,02 %
Kinder Morgan Inc 5.55% 01-06-2045	500,0	127,8549	USD	1,23	519,9	0,04 %
Kohl's Corp 9.5% 15-05-2025	1 795,0	128,7707	USD	1,23	1 879,7	0,16 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	2 610,0	116,8935	USD	1,23	2 481,1	0,21 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 15-07-2035	2 715,0	120,9325	USD	1,23	2 670,1	0,23 %
Kroger Co/The 4.5% 15-01-2029	630,0	122,9891	USD	1,23	630,1	0,05 %
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	805,0	104,2500	USD	1,23	682,5	0,06 %
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	2 410,0	104,6240	USD	1,23	2 050,5	0,17 %
L Brands Inc 6.625% 01-10-2030	500,0	110,5000	USD	1,23	449,3	0,04 %
L Brands Inc 6.875% 01-07-2025	330,0	108,5000	USD	1,23	291,2	0,02 %
L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	900,0	112,7500	USD	1,23	825,2	0,07 %
L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	3 875,0	111,2500	USD	1,23	3 505,8	0,30 %
L Brands Inc 9.375% 01-07-2025	650,0	123,0000	USD	1,23	650,2	0,06 %
Laboratory Corp of America H 2.3% 01-12-2024	500,0	106,0349	USD	1,23	431,2	0,04 %
Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	220,0	114,0282	USD	1,23	204,0	0,02 %
Laboratory Corp of America H 4.7% 01-02-2045	300,0	129,9655	USD	1,23	317,1	0,03 %
Lam Research Corp 1.9% 15-06-2030	615,0	103,7153	USD	1,23	518,7	0,04 %
Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	265,0	111,2789	USD	1,23	239,8	0,02 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	800,0	104,2500	USD	1,23	678,2	0,06 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 01-11-2026	150,0	104,0000	USD	1,23	126,9	0,01 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	250,0	112,1250	USD	1,23	228,0	0,02 %
Laredo Petroleum Inc 10.125% 15-01-2028	760,0	85,0000	USD	1,23	525,4	0,04 %
Laredo Petroleum Inc 9.5% 15-01-2025	860,0	87,5000	USD	1,23	612,0	0,05 %
Las Vegas Sands Corp 3.2% 08-08-2024	445,0	105,8708	USD	1,23	383,1	0,03 %
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	280,0	103,2500	USD	1,23	235,1	0,02 %
Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	830,0	118,2500	USD	1,23	798,2	0,07 %
Level 3 Financing Inc 3.4% 01-03-2027	280,0	108,8620	USD	1,23	247,9	0,02 %
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	1 230,0	99,8520	USD	1,23	998,8	0,08 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	750,0	102,5540	USD	1,23	625,5	0,05 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	1 750,0	105,0000	USD	1,23	1 494,3	0,13 %
Liberty Mutual Group Inc 3.95% 15-05-2060	315,0	118,4932	USD	1,23	303,5	0,03 %
Liberty Mutual Group Inc 3.951% 15-10-2050	230,0	119,0028	USD	1,23	222,6	0,02 %
Liberty Mutual Group Inc 4.25% 15-06-2023	150,0	108,8021	USD	1,23	132,7	0,01 %
Life Storage LP 2.2% 15-10-2030	305,0	101,8743	USD	1,23	252,7	0,02 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	3 765,0	77,0000	USD	1,23	2 357,6	0,20 %
Linde Inc/CT 1.625% 01-12-2025	400,0	108,2687	EUR	1,00	433,1	0,04 %
Lithia Motors Inc 4.375% 15-01-2031	350,0	106,5000	USD	1,23	303,1	0,03 %
Lithia Motors Inc 4.625% 15-12-2027	870,0	105,5000	USD	1,23	746,4	0,06 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	955,0	103,7500	USD	1,23	805,8	0,07 %
Lowe's Cos Inc 1.3% 15-04-2028	1 270,0	100,6479	USD	1,23	1 039,5	0,09 %
Lowe's Cos Inc 3% 15-10-2050	310,0	105,9664	USD	1,23	267,1	0,02 %
LPL Holdings Inc 4.625% 15-11-2027	1 100,0	103,5000	USD	1,23	925,9	0,08 %
LYB International Finance II 2.875% 01-05-2025	1 530,0	108,1485	USD	1,23	1 345,6	0,11 %
LYB International Finance II 3.375% 01-10-2040	800,0	104,9540	USD	1,23	682,8	0,06 %
LYB International Finance II 3.8% 01-10-2060	250,0	106,6346	USD	1,23	216,8	0,02 %
Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	1 285,0	110,5000	USD	1,23	1 154,7	0,10 %
Macy's Retail Holdings LLC 2.875% 15-02-2023	250,0	95,5000	USD	1,23	194,2	0,02 %
Macy's Retail Holdings LLC 3.625% 01-06-2024	850,0	96,2500	USD	1,23	665,3	0,06 %
Marathon Oil Corp 2.8% 01-11-2022	190,0	102,7695	USD	1,23	158,8	0,01 %
Marathon Petroleum Corp 4.5% 01-05-2023	630,0	108,5157	USD	1,23	556,0	0,05 %
Marathon Petroleum Corp 4.7% 01-05-2025	630,0	114,1864	USD	1,23	585,0	0,05 %
Markel Corp 3.35% 17-09-2029	350,0	112,2442	USD	1,23	319,5	0,03 %
Marriott International Inc/M 5.75% 01-05-2025	1 020,0	116,9087	USD	1,23	969,8	0,08 %
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21-09-2026	150,0	106,7078	EUR	1,00	160,1	0,01 %
Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15-03-2029	340,0	121,5652	USD	1,23	336,1	0,03 %
Massachusetts Mutual Life In 3.375% 15-04-2050	190,0	108,5351	USD	1,23	167,7	0,01 %
Mastercard Inc 3.35% 26-03-2030	235,0	116,0665	USD	1,23	221,8	0,02 %
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	1 505,0	105,0000	USD	1,23	1 285,1	0,11 %
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	750,0	105,0000	USD	1,23	640,4	0,05 %
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	765,0	111,1250	USD	1,23	691,3	0,06 %
Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	600,0	101,5000	USD	1,23	495,3	0,04 %
Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	2 068,0	101,0000	USD	1,23	1 698,6	0,14 %
McCormick & Co Inc/MD 3.15% 15-08-2024	510,0	108,3693	USD	1,23	449,5	0,04 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	700,0	102,3216	EUR	1,00	716,3	0,06 %
McDonald's Corp 2.625% 01-09-2029	500,0	109,0095	USD	1,23	443,3	0,04 %
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	119,0856	EUR	1,00	238,2	0,02 %
McDonald's Corp 3.625% 01-09-2049	350,0	116,5697	USD	1,23	331,8	0,03 %
McDonald's Corp 4.2% 01-04-2050	285,0	127,6414	USD	1,23	295,8	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	144,0	130,7502	EUR	1,00	188,3	0,02 %
Merck Sharp & Dohme Corp 5.75% 15-11-2036	280,0	142,1946	USD	1,23	323,8	0,03 %
MetLife Inc 5.875% 06-02-2041	105,0	151,6454	USD	1,23	129,5	0,01 %
Metropolitan Life Global Fun 0.875% 20-01-2022	150,0	101,3060	EUR	1,00	152,0	0,01 %
MGIC Investment Corp 5.25% 15-08-2028	510,0	107,0950	USD	1,23	444,2	0,04 %
MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	440,0	112,1870	USD	1,23	401,4	0,03 %
Michaels Stores Inc 4.75% 01-10-2027	1 755,0	102,5000	USD	1,23	1 462,9	0,12 %
Microchip Technology Inc 0.972% 15-02-2024	1 070,0	100,2605	USD	1,23	872,4	0,07 %
Micron Technology Inc 2.497% 24-04-2023	265,0	104,1947	USD	1,23	224,5	0,02 %
Microsoft Corp 2.4% 08-08-2026	230,0	109,0468	USD	1,23	204,0	0,02 %
Microsoft Corp 2.675% 01-06-2060	480,0	107,7330	USD	1,23	420,5	0,04 %
Microsoft Corp 3.125% 06-12-2028	300,0	125,8851	EUR	1,00	377,7	0,03 %
Microsoft Corp 4.1% 06-02-2037	360,0	130,2360	USD	1,23	381,3	0,03 %
Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	455,0	131,0480	USD	1,23	484,9	0,04 %
Mid-America Apartments LP 3.95% 15-03-2029	255,0	117,0399	USD	1,23	242,7	0,02 %
MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	520,0	129,0085	USD	1,23	545,6	0,05 %
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	525,0	108,0445	USD	1,23	461,3	0,04 %
MMS USA Investments Inc 1.75% 13-06-2031	100,0	108,8136	EUR	1,00	108,8	0,01 %
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	100,0	121,1508	EUR	1,00	121,2	0,01 %
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	1 795,0	106,1072	EUR	1,00	1 904,6	0,16 %
Morgan Stanley 0.495% MULTI 26-10-2029	250,0	101,4268	EUR	1,00	253,6	0,02 %
Morgan Stanley 0.864% MULTI 21-10-2025	920,0	100,5052	USD	1,23	752,0	0,06 %
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	111,0624	EUR	1,00	522,0	0,04 %
Morgan Stanley 1.875% 30-03-2023	1 038,0	104,5736	EUR	1,00	1 085,5	0,09 %
Morgan Stanley 2.699% MULTI 22-01-2031	1 080,0	108,1725	USD	1,23	950,1	0,08 %
Morgan Stanley 3.622% MULTI 01-04-2031	610,0	116,0611	USD	1,23	575,8	0,05 %
Morgan Stanley 3.625% 20-01-2027	390,0	114,2274	USD	1,23	362,3	0,03 %
Morgan Stanley 3.875% 27-01-2026	570,0	114,4661	USD	1,23	530,6	0,04 %
Morgan Stanley 3.971% MULTI 22-07-2038	245,0	122,7214	USD	1,23	244,5	0,02 %
Morgan Stanley 5% 24-11-2025	440,0	119,1702	USD	1,23	426,4	0,04 %
Mylan Inc 2.125% 23-05-2025	200,0	107,6900	EUR	1,00	215,4	0,02 %
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	413,0	103,8315	EUR	1,00	428,8	0,04 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	1 220,0	111,1448	EUR	1,00	1 356,0	0,11 %
National Fuel Gas Co 5.5% 15-01-2026	650,0	114,4975	USD	1,23	605,2	0,05 %
Nationwide Mutual Insurance 4.35% 30-04-2050	265,0	116,7795	USD	1,23	251,7	0,02 %
Navistar International Corp 9.5% 01-05-2025	910,0	112,2500	USD	1,23	830,7	0,07 %
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	380,0	107,0000	USD	1,23	330,7	0,03 %
NCR Corp 8.125% 15-04-2025	892,0	110,7500	USD	1,23	803,4	0,07 %
Newell Brands Inc 4.7% 01-04-2026	1 250,0	110,1500	USD	1,23	1 119,7	0,09 %
Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	160,0	110,0300	USD	1,23	143,2	0,01 %
Newell Brands Inc 5.875% 01-04-2036	193,0	121,2500	USD	1,23	190,3	0,02 %
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 15-07-2027	2 000,0	107,7610	USD	1,23	1 752,7	0,15 %
NextEra Energy Capital Holdi 2.25% 01-06-2030	1 005,0	104,3348	USD	1,23	852,7	0,07 %
NGPL PipeCo LLC 4.375% 15-08-2022	655,0	104,1873	USD	1,23	555,0	0,05 %
NGPL PipeCo LLC 7.768% 15-12-2037	836,0	134,6892	USD	1,23	915,7	0,08 %
NiSource Inc 3.6% 01-05-2030	560,0	115,3385	USD	1,23	525,3	0,04 %
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	285,0	111,6250	USD	1,23	258,7	0,02 %
Northern States Power Co/MN 2.9% 01-03-2050	705,0	111,7444	USD	1,23	640,7	0,05 %
Northern Trust Corp 1.95% 01-05-2030	315,0	104,0334	USD	1,23	266,5	0,02 %
Novartis Capital Corp 2.2% 14-08-2030	500,0	107,0590	USD	1,23	435,3	0,04 %
Nucor Corp 2% 01-06-2025	340,0	105,4831	USD	1,23	291,7	0,02 %
Nutrition & Biosciences Inc 1.23% 01-10-2025	925,0	100,9958	USD	1,23	759,7	0,06 %
Nutrition & Biosciences Inc 1.832% 15-10-2027	765,0	102,9448	USD	1,23	640,4	0,05 %
NVIDIA Corp 2.85% 01-04-2030	190,0	112,2730	USD	1,23	173,5	0,01 %
NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050	615,0	120,5369	USD	1,23	602,9	0,05 %
NYU Langone Hospitals 3.38% 01-07-2055	755,0	103,0672	USD	1,23	632,8	0,05 %
Occidental Petroleum Corp 4.4% 15-04-2046	953,0	86,0000	USD	1,23	666,5	0,06 %
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15-06-2045	1 847,0	87,2500	USD	1,23	1 310,5	0,11 %
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	530,0	106,9000	USD	1,23	460,8	0,04 %
Occidental Petroleum Corp 6.375% 01-09-2028	435,0	105,5000	USD	1,23	373,2	0,03 %
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	675,0	108,0000	USD	1,23	592,9	0,05 %
Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027	930,0	114,0000	USD	1,23	862,2	0,07 %
Office Properties Income Tru 4.5% 01-02-2025	1 160,0	105,6892	USD	1,23	997,0	0,08 %
OneMain Finance Corp 4% 15-09-2030	465,0	103,0000	USD	1,23	389,5	0,03 %
OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029	436,0	112,2500	USD	1,23	398,0	0,03 %
OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	735,0	109,2500	USD	1,23	653,0	0,06 %
OneMain Finance Corp 6.625% 15-01-2028	810,0	117,5000	USD	1,23	775,6	0,07 %
OneMain Finance Corp 7.75% 01-10-2021	490,0	105,2500	USD	1,23	419,4	0,04 %
OneMain Finance Corp 8.875% 01-06-2025	310,0	112,2500	USD	1,23	283,0	0,02 %
ONEOK Inc 5.85% 15-01-2026	330,0	119,6016	USD	1,23	321,0	0,03 %
Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	1 615,0	106,3800	USD	1,23	1 397,2	0,12 %
Oracle Corp 2.8% 01-04-2027	505,0	110,1776	USD	1,23	452,5	0,04 %
Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	785,0	116,6270	USD	1,23	744,5	0,06 %
Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	510,0	121,6712	USD	1,23	504,6	0,04 %
Oracle Corp 4% 15-07-2046	720,0	122,0483	USD	1,23	714,6	0,06 %
O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	920,0	99,9404	USD	1,23	747,7	0,06 %
Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025	680,0	105,7500	USD	1,23	584,8	0,05 %
Owens Corning 3.95% 15-08-2029	300,0	115,1646	USD	1,23	281,0	0,02 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	669,0	107,1250	USD	1,23	582,8	0,05 %
Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	990,0	108,2500	USD	1,23	871,5	0,07 %
Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	625,0	99,7842	USD	1,23	507,2	0,04 %
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	775,0	99,2626	USD	1,23	625,6	0,05 %
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	1 525,0	107,7500	USD	1,23	1 336,3	0,11 %
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	975,0	105,5000	USD	1,23	836,5	0,07 %
PayPal Holdings Inc 2.65% 01-10-2026	250,0	109,5189	USD	1,23	222,7	0,02 %
PayPal Holdings Inc 3.25% 01-06-2050	685,0	114,6109	USD	1,23	638,5	0,05 %
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	1 760,0	99,4000	USD	1,23	1 422,7	0,12 %
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	520,0	105,3000	USD	1,23	445,3	0,04 %
Penske Automotive Group Inc 3.5% 01-09-2025	640,0	101,5000	USD	1,23	528,3	0,04 %
PepsiCo Inc 0.5% 06-05-2028	300,0	103,4262	EUR	1,00	310,3	0,03 %
PepsiCo Inc 0.875% 18-07-2028	100,0	106,3324	EUR	1,00	106,3	0,01 %
PepsiCo Inc 2.625% 28-04-2026	150,0	114,1328	EUR	1,00	171,2	0,01 %
PepsiCo Inc 3.375% 29-07-2049	555,0	120,5560	USD	1,23	544,1	0,05 %
Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	3 075,0	100,5000	USD	1,23	2 513,2	0,21 %
PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	1 855,0	102,5000	USD	1,23	1 546,3	0,13 %
Pfizer Inc 2.55% 28-05-2040	780,0	106,3777	USD	1,23	674,8	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Pfizer Inc 2.7% 28-05-2050	780,0	106,4285	USD	1,23	675,1	0,06 %
PG&E Corp 5% 01-07-2028	480,0	106,8565	USD	1,23	417,1	0,04 %
PG&E Corp 5.25% 01-07-2030	315,0	110,3730	USD	1,23	282,7	0,02 %
Philip Morris International 1.45% 01-08-2039	220,0	101,7420	EUR	1,00	223,8	0,02 %
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	300,0	109,9994	EUR	1,00	330,0	0,03 %
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	415,0	106,9600	USD	1,23	361,0	0,03 %
Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15-08-2030	1 100,0	98,9750	USD	1,23	885,4	0,08 %
Plains All American Pipeline 3.65% 01-06-2022	285,0	102,9698	USD	1,23	238,7	0,02 %
Plains All American Pipeline 3.8% 15-09-2030	1 020,0	107,3080	USD	1,23	890,1	0,08 %
Plastipak Holdings Inc 6.25% 15-10-2025	225,0	103,0000	USD	1,23	188,5	0,02 %
PNC Financial Services Group 2.6% 23-07-2026	964,0	109,7163	USD	1,23	860,1	0,07 %
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	1 515,0	104,2500	USD	1,23	1 284,4	0,11 %
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	925,0	106,1250	USD	1,23	798,3	0,07 %
Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	550,0	124,9812	USD	1,23	559,0	0,05 %
PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	200,0	100,9116	EUR	1,00	201,8	0,02 %
Precision Castparts Corp 3.9% 15-01-2043	610,0	114,0515	USD	1,23	565,8	0,05 %
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	240,0	110,2500	USD	1,23	215,2	0,02 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	720,0	102,2500	USD	1,23	598,7	0,05 %
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	770,0	98,7500	USD	1,23	618,4	0,05 %
Primo Water Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	2 295,0	103,2500	USD	1,23	1 927,0	0,16 %
Principal Financial Group In 3.1% 15-11-2026	350,0	111,4233	USD	1,23	317,1	0,03 %
Procter & Gamble Co/The 0.5% 25-10-2024	321,0	102,8544	EUR	1,00	330,2	0,03 %
Procter & Gamble Co/The 0.625% 30-10-2024	150,0	103,2482	EUR	1,00	154,9	0,01 %
Procter & Gamble Co/The 3% 25-03-2030	235,0	115,0222	USD	1,23	219,8	0,02 %
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	280,0	132,0796	EUR	1,00	369,8	0,03 %
Prologis Euro Finance LLC 0.625% 10-09-2031	240,0	102,0233	EUR	1,00	244,9	0,02 %
Prologis Euro Finance LLC 1% 06-02-2035	100,0	104,8700	EUR	1,00	104,9	0,01 %
Prologis LP 3.375% 20-02-2024	414,0	110,2642	EUR	1,00	456,5	0,04 %
Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	580,0	119,6449	USD	1,23	564,3	0,05 %
Public Service Electric and 3.6% 01-12-2047	230,0	120,6708	USD	1,23	225,7	0,02 %
PulteGroup Inc 5% 15-01-2027	555,0	118,0000	USD	1,23	532,6	0,05 %
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	1 200,0	110,6500	EUR	1,00	1 327,8	0,11 %
PVH Corp 4.625% 10-07-2025	1 200,0	112,6230	USD	1,23	1 099,1	0,09 %
QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	1 096,0	109,7500	USD	1,23	978,2	0,08 %
QUALCOMM Inc 2.15% 20-05-2030	660,0	105,6662	USD	1,23	567,2	0,05 %
QualityTech LP / QTS Finance 3.875% 01-10-2028	1 185,0	102,0000	USD	1,23	983,0	0,08 %
Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	390,0	127,1214	USD	1,23	403,2	0,03 %
Quicken Loans LLC / Quicken 3.625% 01-03-2029	940,0	101,7500	USD	1,23	777,8	0,07 %
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	915,0	103,2500	USD	1,23	768,3	0,07 %
Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	372,0	108,2500	USD	1,23	327,5	0,03 %
Regeneron Pharmaceuticals In 2.8% 15-09-2050	315,0	96,2932	USD	1,23	246,7	0,02 %
Reinsurance Group of America 3.15% 15-06-2030	535,0	109,1403	USD	1,23	474,9	0,04 %
Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	535,0	103,6672	USD	1,23	451,0	0,04 %
RELX Capital Inc 1.3% 12-05-2025	100,0	105,7311	EUR	1,00	105,7	0,01 %
Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	925,0	99,9065	USD	1,23	751,5	0,06 %
Reynolds American Inc 4.45% 12-06-2025	600,0	113,8516	USD	1,23	555,5	0,05 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	30,0	101,2300	USD	1,23	24,7	0,00 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-03-2025	1 110,0	116,5834	USD	1,23	1 052,4	0,09 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15-05-2024	200,0	114,1615	USD	1,23	185,7	0,02 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30-06-2026	125,0	120,7587	USD	1,23	122,8	0,01 %
Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	270,0	104,9763	USD	1,23	230,5	0,02 %
Santander Holdings USA Inc 3.7% 28-03-2022	120,0	103,2686	USD	1,23	100,8	0,01 %
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	790,0	104,5300	USD	1,23	671,6	0,06 %
Scientific Games Internation 3.375% 15-02-2026	1 509,0	98,9628	EUR	1,00	1 493,3	0,13 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	900,0	98,7860	EUR	1,00	889,1	0,08 %
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	790,0	107,4250	USD	1,23	690,2	0,06 %
Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	365,0	109,7500	USD	1,23	325,8	0,03 %
Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	2 550,0	107,4090	USD	1,23	2 227,4	0,19 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 5.25% 15-12-2026	950,0	105,5000	USD	1,23	815,1	0,07 %
Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	985,0	106,5000	USD	1,23	853,1	0,07 %
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	1 300,0	111,8750	USD	1,23	1 182,8	0,10 %
Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1 680,0	110,7500	USD	1,23	1 513,1	0,13 %
Service Properties Trust 4.5% 15-03-2025	275,0	98,2720	USD	1,23	219,8	0,02 %
Service Properties Trust 4.75% 01-10-2026	150,0	99,5000	USD	1,23	121,4	0,01 %
Service Properties Trust 4.95% 01-10-2029	295,0	100,3829	USD	1,23	240,8	0,02 %
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	358,0	100,7500	USD	1,23	293,3	0,02 %
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	500,0	100,5000	USD	1,23	408,7	0,03 %
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	2 357,0	115,1827	USD	1,23	2 207,8	0,19 %
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	650,0	106,0000	USD	1,23	560,3	0,05 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	1 207,0	104,2500	USD	1,23	1 023,3	0,09 %
Smithfield Foods Inc 2.65% 03-10-2021	490,0	100,8801	USD	1,23	402,0	0,03 %
Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	510,0	105,2589	USD	1,23	436,6	0,04 %
Southern California Edison C 3.7% 01-08-2025	590,0	112,2610	USD	1,23	538,6	0,05 %
Southern California Edison C 4% 01-04-2047	490,0	116,7887	USD	1,23	465,4	0,04 %
Southern California Gas Co 4.3% 15-01-2049	250,0	130,5430	USD	1,23	265,4	0,02 %
Southern Co/The 4.000% MULTI 15-01-2051	650,0	105,3501	USD	1,23	556,9	0,05 %
Southern Co/The 4.4% 01-07-2046	780,0	125,0386	USD	1,23	793,2	0,07 %
Southern Copper Corp 5.875% 23-04-2045	520,0	144,6321	USD	1,23	611,6	0,05 %
Southern Copper Corp 7.5% 27-07-2035	100,0	152,9613	USD	1,23	124,4	0,01 %
Southwest Airlines Co 5.125% 15-06-2027	335,0	118,7224	USD	1,23	323,4	0,03 %
Southwestern Electric Power 3.85% 01-02-2048	320,0	116,6727	USD	1,23	303,6	0,03 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	1 020,0	105,2500	USD	1,23	873,1	0,07 %
Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	515,0	107,5000	USD	1,23	450,2	0,04 %
Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	1 300,0	103,1980	EUR	1,00	1 341,6	0,11 %
Spirit AeroSystems Inc 7.5% 15-04-2025	2 092,0	107,2500	USD	1,23	1 824,6	0,15 %
Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	2 030,0	131,7500	USD	1,23	2 175,0	0,18 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	1 002,0	157,0000	USD	1,23	1 279,3	0,11 %
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	3 279,0	104,0000	USD	1,23	2 773,3	0,24 %
Starbucks Corp 4.45% 15-08-2049	360,0	130,6909	USD	1,23	382,6	0,03 %
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	325,0	100,7500	USD	1,23	266,3	0,02 %
Steel Dynamics Inc 1.65% 15-10-2027	1 060,0	102,9598	USD	1,23	887,5	0,08 %
Steel Dynamics Inc 3.25% 15-01-2031	300,0	111,3861	USD	1,23	271,8	0,02 %
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	195,0	102,8750	USD	1,23	163,1	0,01 %
Stryker Corp 2.125% 30-11-2027	150,0	113,5030	EUR	1,00	170,3	0,01 %
Stryker Corp 2.625% 30-11-2030	200,0	120,6160	EUR	1,00	241,2	0,02 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 4.5% 15-05-2029	965,0	103,5000	USD	1,23	812,2	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.875% 15-03-2028	413,0	107,7500	USD	1,23	361,9	0,03 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6% 15-04-2027	465,0	106,2500	USD	1,23	401,8	0,03 %
Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029	265,0	100,2500	USD	1,23	216,0	0,02 %
Sysco Corp 2.4% 15-02-2030	900,0	103,8649	USD	1,23	760,2	0,06 %
Sysco Corp 3.25% 15-07-2027	500,0	111,1443	USD	1,23	451,9	0,04 %
Sysco Corp 3.3% 15-02-2050	670,0	104,6964	USD	1,23	570,5	0,05 %
Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	635,0	108,0000	USD	1,23	557,7	0,05 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	1 245,0	111,2500	USD	1,23	1 126,4	0,10 %
TC PipeLines LP 3.9% 25-05-2027	240,0	111,5236	USD	1,23	217,7	0,02 %
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	1 135,0	103,3460	USD	1,23	953,9	0,08 %
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	745,0	105,5000	USD	1,23	639,2	0,05 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	1 076,0	107,2500	USD	1,23	938,5	0,08 %
Tempo Acquisition LLC / Tempo 5.75% 01-06-2025	255,0	106,2500	USD	1,23	220,3	0,02 %
Tempo Acquisition LLC / Tempo 6.75% 01-06-2025	1 835,0	103,2200	USD	1,23	1 540,3	0,13 %
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	1 700,0	103,5000	USD	1,23	1 430,9	0,12 %
Tennessee Gas Pipeline Co LL 2.9% 01-03-2030	955,0	106,7405	USD	1,23	829,0	0,07 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 01-10-2049	470,0	115,5492	EUR	1,00	543,1	0,05 %
Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15-04-2032	250,0	121,1850	EUR	1,00	303,0	0,03 %
Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-03-2023	400,0	116,7264	USD	1,23	379,7	0,03 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	2 900,0	103,7500	USD	1,23	2 446,8	0,21 %
TJX Cos Inc/The 3.5% 15-04-2025	555,0	111,6000	USD	1,23	503,7	0,04 %
TJX Cos Inc/The 4.5% 15-04-2050	630,0	140,1172	USD	1,23	717,9	0,06 %
T-Mobile USA Inc 2.05% 15-02-2028	800,0	104,0160	USD	1,23	676,7	0,06 %
T-Mobile USA Inc 3.5% 15-04-2025	305,0	110,5930	USD	1,23	274,3	0,02 %
T-Mobile USA Inc 3.75% 15-04-2027	390,0	113,9560	USD	1,23	361,4	0,03 %
T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	390,0	115,1530	USD	1,23	365,2	0,03 %
T-Mobile USA Inc 4.375% 15-04-2040	1 165,0	120,4210	USD	1,23	1 140,9	0,10 %
T-Mobile USA Inc 4.5% 15-04-2050	505,0	123,3385	USD	1,23	506,5	0,04 %
Toyota Motor Credit Corp 0.625% 21-11-2024	200,0	103,0175	EUR	1,00	206,0	0,02 %
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01-02-2023	200,0	105,4286	EUR	1,00	210,9	0,02 %
Tractor Supply Co 1.75% 01-11-2030	320,0	100,3029	USD	1,23	261,0	0,02 %
Transcontinental Gas Pipe Li 4% 15-03-2028	320,0	114,6991	USD	1,23	298,5	0,03 %
Transcontinental Gas Pipe Li 4.6% 15-03-2048	210,0	121,9676	USD	1,23	208,3	0,02 %
Travelers Cos Inc/The 2.55% 27-04-2050	495,0	104,3012	USD	1,23	419,9	0,04 %
Trident TPI Holdings Inc 6.625% 01-11-2025	2 675,0	101,5000	USD	1,23	2 208,0	0,19 %
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	830,0	108,5000	USD	1,23	732,4	0,06 %
Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	580,0	98,5000	USD	1,23	464,6	0,04 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	2 085,0	91,0000	USD	1,23	1 543,0	0,13 %
Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	330,0	110,0000	USD	1,23	295,2	0,03 %
Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	350,0	105,6672	USD	1,23	300,8	0,03 %
Truist Financial Corp 3.875% 19-03-2029	350,0	116,5498	USD	1,23	331,7	0,03 %
Tyson Foods Inc 4.55% 02-06-2047	430,0	132,0335	USD	1,23	461,7	0,04 %
Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	275,0	108,5000	USD	1,23	242,7	0,02 %
UDR Inc 3% 15-08-2031	510,0	109,6812	USD	1,23	454,9	0,04 %
UDR Inc 3.5% 01-07-2027	340,0	111,1741	USD	1,23	307,4	0,03 %
Unilever Capital Corp 2.125% 06-09-2029	385,0	106,9076	USD	1,23	334,7	0,03 %
Union Pacific Corp 3.75% 05-02-2070	745,0	119,9522	USD	1,23	726,7	0,06 %
United Airlines 2020-1 Class 5.875% 15-10-2027	190,0	107,8294	USD	1,23	166,6	0,01 %
United Parcel Service Inc 1.625% 15-11-2025	300,0	108,6130	EUR	1,00	325,8	0,03 %
United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	305,0	104,7500	USD	1,23	259,8	0,02 %
UnitedHealth Group Inc 3.5% 15-08-2039	555,0	117,8462	USD	1,23	531,9	0,05 %
UnitedHealth Group Inc 5.8% 15-03-2036	780,0	148,5211	USD	1,23	942,1	0,08 %
US Bancorp 3% 30-07-2029	595,0	111,5058	USD	1,23	539,6	0,05 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	565,0	101,1250	USD	1,23	464,6	0,04 %
US Foods Inc 6.25% 15-04-2025	935,0	106,8750	USD	1,23	812,7	0,07 %
USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	1 360,0	106,6620	USD	1,23	1 179,7	0,10 %
Valero Energy Corp 2.7% 15-04-2023	335,0	104,3546	USD	1,23	284,3	0,02 %
Valero Energy Corp 2.85% 15-04-2025	2 020,0	106,4471	USD	1,23	1 748,7	0,15 %
Walgreens Boots Alliance Inc 4.5% 18-11-2034	330,0	114,5591	USD	1,23	307,4	0,03 %
Walmart Inc 2.55% 08-04-2026	100,0	114,0912	EUR	1,00	114,1	0,01 %
Walmart Inc 2.95% 24-09-2049	375,0	114,5394	USD	1,23	349,3	0,03 %
Walmart Inc 3.7% 26-06-2028	850,0	117,6154	USD	1,23	813,0	0,07 %
Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	142,5423	EUR	1,00	71,3	0,01 %
Walt Disney Co/The 1.75% 13-01-2026	655,0	104,7657	USD	1,23	558,1	0,05 %
Walt Disney Co/The 3.8% 13-05-2060	1 395,0	126,0879	USD	1,23	1 430,4	0,12 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1 600,0	102,2500	USD	1,23	1 330,5	0,11 %
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	240,0	104,5000	USD	1,23	204,0	0,02 %
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	458,0	101,4890	EUR	1,00	464,8	0,04 %
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	512,0	101,6728	EUR	1,00	520,6	0,04 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	970,0	104,3350	EUR	1,00	1 012,0	0,09 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	1 450,0	107,4064	EUR	1,00	1 557,4	0,13 %
Wells Fargo & Co 1.654% MULTI 02-06-2024	480,0	102,4852	USD	1,23	400,1	0,03 %
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	800,0	110,7984	EUR	1,00	886,4	0,08 %
Wells Fargo & Co 2.188% MULTI 30-04-2026	1 320,0	105,2220	USD	1,23	1 129,5	0,10 %
Wells Fargo & Co 2.406% MULTI 30-10-2025	565,0	105,6787	USD	1,23	485,6	0,04 %
Wells Fargo & Co 2.879% MULTI 30-10-2030	425,0	108,9031	USD	1,23	376,4	0,03 %
Wells Fargo & Co 3% 22-04-2026	1 080,0	109,8587	USD	1,23	964,9	0,08 %
Wells Fargo & Co 3.196% MULTI 17-06-2027	805,0	110,5449	USD	1,23	723,7	0,06 %
Wells Fargo & Co 4.3% 22-07-2027	245,0	116,4212	USD	1,23	232,0	0,02 %
Wells Fargo & Co 4.9% 17-11-2045	120,0	132,5771	USD	1,23	129,4	0,01 %
Wells Fargo & Co 5.013% MULTI 04-04-2051	305,0	141,3630	USD	1,23	350,6	0,03 %
Welltower Inc 4% 01-06-2025	140,0	113,1812	USD	1,23	128,9	0,01 %
Ventas Realty LP 3.5% 01-02-2025	400,0	110,0370	USD	1,23	357,9	0,03 %
Ventas Realty LP 4.125% 15-01-2026	200,0	114,9032	USD	1,23	186,9	0,02 %
VEREIT Operating Partnership 2.2% 15-06-2028	160,0	102,1271	USD	1,23	132,9	0,01 %
Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-09-2025	1 070,0	102,7500	USD	1,23	894,1	0,08 %
Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	1 300,0	105,0190	EUR	1,00	1 365,2	0,12 %
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	900,0	108,6840	EUR	1,00	978,2	0,08 %
Verizon Communications Inc 1.5% 19-09-2039	728,0	109,7624	EUR	1,00	799,1	0,07 %
Verizon Communications Inc 1.875% 26-10-2029	240,0	114,0800	EUR	1,00	273,8	0,02 %
Verizon Communications Inc 2.65% 20-11-2040	1 620,0	100,6976	USD	1,23	1 326,6	0,11 %
Verizon Communications Inc 2.987% 30-10-2056	525,0	100,6067	USD	1,23	429,5	0,04 %
Verizon Communications Inc 3.875% 08-02-2029	1 200,0	117,3289	USD	1,23	1 145,0	0,10 %
Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	660,0	125,2914	USD	1,23	672,5	0,06 %
Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	1 425,0	109,0000	USD	1,23	1 263,2	0,11 %
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	355,0	109,8750	USD	1,23	317,2	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	785,0	112,8750	USD	1,23	720,6	0,06 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	2 770,0	102,5000	USD	1,23	2 309,0	0,20 %
Western Midstream Operating 4.5% 01-03-2028	534,0	103,6500	USD	1,23	450,1	0,04 %
Western Midstream Operating 5.05% 01-02-2030	946,0	111,2500	USD	1,23	855,9	0,07 %
VF Corp 0.25% 25-02-2028	100,0	101,0472	EUR	1,00	101,0	0,01 %
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	750,0	106,0000	USD	1,23	646,5	0,05 %
Viatris Inc 2.3% 22-06-2027	380,0	106,3635	USD	1,23	328,7	0,03 %
Viatris Inc 3.85% 22-06-2020	815,0	110,9406	USD	1,23	735,3	0,06 %
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	290,0	103,5000	USD	1,23	244,1	0,02 %
Willis North America Inc 3.875% 15-09-2049	745,0	121,3324	USD	1,23	735,1	0,06 %
Visa Inc 2.7% 15-04-2040	460,0	108,5998	USD	1,23	406,3	0,03 %
Voya Financial Inc 3.125% 15-07-2024	320,0	108,0282	USD	1,23	281,1	0,02 %
Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	430,0	114,3501	USD	1,23	399,9	0,03 %
WRKCo Inc 3% 15-09-2024	525,0	107,7481	USD	1,23	460,0	0,04 %
WRKCo Inc 3.375% 15-09-2027	275,0	111,7551	USD	1,23	249,9	0,02 %
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1 180,0	109,6190	USD	1,23	1 051,9	0,09 %
Zayo Group Holdings Inc 4% 01-03-2027	425,0	100,3750	USD	1,23	346,9	0,03 %
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01-03-2028	2 000,0	106,1860	USD	1,23	1 727,1	0,15 %
Zoetis Inc 2% 15-05-2030	300,0	103,4354	USD	1,23	252,4	0,02 %
Zoetis Inc 3% 15-05-2050	260,0	109,4865	USD	1,23	231,5	0,02 %
Yhdysvallat yhteensä					546 945,8	46,38 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 039 495,9	88,15 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 041 746,5	88,34 %
Korkosijoitukset yhteensä					1 041 746,5	88,34 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 041 746,5	88,34 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 452,4	12,3700	EUR	1,00	17 966,7	1,52 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	248,7	86,1500	EUR	1,00	21 428,6	1,82 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	73,2	115,1000	EUR	1,00	8 427,6	0,71 %
Luxemburg yhteensä					47 822,9	4,06 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Bond growth	1 136,9	23,6209	EUR	1,00	26 853,6	2,28 %
Suomi yhteensä					26 853,6	2,28 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					74 676,5	6,33 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					74 676,5	6,33 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahaastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	94,2	49,1340	EUR	1,00	4 628,9	0,39 %
Indeksiosuusrahaastot yhteensä					4 628,9	0,39 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					4 628,9	0,39 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					79 305,5	6,73 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-4 600,0	0,0100	EUR	1,00	-0,5	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT) 3/2021	3 300,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
US 10yr Ultra Fut 3/2021	-12 400,0	0,0156	USD	1,23	-1,6	0,00 %
US 2YR NOTE (CBT) 3/2021	15 000,0	-0,0039	USD	1,23	-0,5	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 3/2021	-11 700,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
US LONG BOND(CBT) 3/2021	900,0	-0,1250	USD	1,23	-0,9	0,00 %
US ULTRA BOND CBT 3/2021	1 100,0	-0,1875	USD	1,23	-1,7	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-5,1	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-5,1	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-5,1	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 18-03-2021					1,2	0,00 %
FX FWD EUR/USD 18-03-2021					4 406,6	0,37 %
Terminisopimukset yhteensä					4 407,8	0,37 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					4 407,8	0,37 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-362,0		USD	1,23	-27,3	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-359,0		USD	1,23	-27,0	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-359,0		USD	1,23	-27,0	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-362,0		USD	1,23	-27,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-294,0		EUR	1,00	-35,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-295,0		EUR	1,00	-35,7	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-180,0	-0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					4 227,9	0,36 %
Johdannaissopimukset yhteensä					4 222,8	0,36 %
Sijoitukset yhteensä					1 130 698,9	95,89 %
Kassa ja muut varat, netto					48 512,1	4,11 %
Rahaston arvo					1 179 211,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	84,18 %					
Kasvuosuus C	14,99 %					
Tuotto-osuus I	0,83 %					
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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	-595 284,3
EUR	603 060,8
GBP	-3 368,6

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-33 655,7
Ostetut korkofutuurit	17 833,3
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	1 761,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-30 282 465,29	83 317 570,66
Johdannaissopimusten nettotuotot	43 343 671,76	-24 084 622,09
Osinkotuotot	230 260,09	244 532,80
Korkotuotot	36 880 418,61	38 796 200,29
Muut tuotot	13 281 390,74	3 408 100,19
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 704 051,24	-2 461 102,13
Korkokulut	-265 056,52	-112 563,47
Muut kulut	-10 556 854,18	-3 403 797,13
Tilikauden voitto/tappio	49 927 313,97	95 704 319,12

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 126 301 854,36	1 121 576 133,92
Myyntisaamiset	1 002 004,79	2 607 124,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	4 410 780,41	233 819,52
Muut	43 142,17	131 323,57
Siirtosaamiset	11 239 922,07	12 796 786,18
Rahat ja pankkisaamiset	39 271 624,04	19 362 841,58
Vastaavaa yhteensä	1 182 269 327,84	1 156 708 028,77
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 179 210 979,89	1 152 553 573,64
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 353 281,42	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	13 761,22	3 881 628,27
Muut	1 428 375,31	826,44
Siirtovelat	262 930,00	272 000,42
Vastattavaa yhteensä	1 182 269 327,84	1 156 708 028,77

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	30 853 665,58	16 101 672,35
Luovutustappiot	-32 209 231,16	-11 627 778,11
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-28 926 899,71	78 843 676,42
Yhteensä	-30 282 465,29	83 317 570,66
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	7 575 175,62	2 546 504,80
Tappiot	-4 111 918,09	-5 713 764,80
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	75 775,06	559 943,64
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	67 345 581,64	1 120 919,89
Tappiot	-35 605 717,70	-17 359 973,31
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	8 064 775,23	-5 238 252,31
Yhteensä	43 343 671,76	-24 084 622,09
Sijoitusten käyvän arvon nousut	29 990 158,38	84 940 940,82
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-50 776 507,80	-10 775 573,07
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	4 504,96	8 549,39
Taseen liitetiedot (EUR)		
31.12.2020		31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 152 553 573,64	857 612 397,41
Rahasto-osuuksien merkinnät	162 237 982,03	338 540 200,89
Rahasto-osuuksien lunastukset	-185 331 025,56	-139 148 971,39
Tuotonjako	-176 864,19	-154 372,39
Tilikauden voitto/tappio	49 927 313,97	95 704 319,12
Rahaston arvo 31.12.	1 179 210 979,89	1 152 553 573,64
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 179 210 979,89	1 152 553 573,64

Nordea Focus Korko

Sijoitusrahasto Nordea Focus Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,41 % tammi–joulukuussa 2020, ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 2,61 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,62 % katsauskauden aikana.

Vuodesta muodostui euroalueen korkosijoittajalle varsin hyvä. Indeksitasolla mitattuna euroalueen valtionlainat tuottivat 5,1% ja euroalueen korkean luottoluokituksen yrityslainat vastaavasti 2,6%. Päättynyt vuosi oli varsin poikkeuksellinen. Maailmanlaajuinen virus epidemia, Brexit ja USA:n presidentinvaalit hallitsivat otsikoita. Ilman keskuspankkien massiivisia elvytystoimia sekä valtioiden ennennäkemättömän suuria elvytyspaketteja olisimme ajautuneet pitkäksi lamaan. Massiiviset toimet purivat markkinoilla ja riski maistui sijoittajille pitkin vuotta. EKP piti talletuskorkonsa -0,50%:ssa, mutta lisäsi määrällistä elvytystä merkittävästi. Euroalueelle lanseerattiin uusi pandemia-ajan osto-ohjelma (PEPP), jonka koko on nyt 1 850 miljardia euroa ja ohjelma kestää maaliskuuhun 2022 saakka. Ohjelma on tukenut erityisesti euroalueen reuna- maiden valtionlainoja.

Yleisen korkotason laskun sekä luottoriskimarkkinaalien kaventumisen ansiosta rahaston vuosio-

tuotosta muodostui hyvä, varsinkin kun peilataan alkuvuoden odotuksia markkinakehityksestä. Lisätuottoa salkkuun saatiin kotimaisista luokittelemattomista yrityslainoista.

Rahasto oli aktiivinen useissa kotimaisten joukkolainojen liikkeeseenlaskussa, esimerkiksi Kojamon, Saton, Telefonican ja Telian. Alkuvuonna olimme lisäksi aktiivisia euromääräisissä vakuudellisissa joukkolainoissa. Rahaston korkoriskiä hoidetaan aktiivisesti korkojohdannais- ten avulla.

EKP:n vahva tuki edesauttaa markkinoiden toimintaedellytyksiä kuluvanakin vuonna 2021.

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 suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 6,85–9,52 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



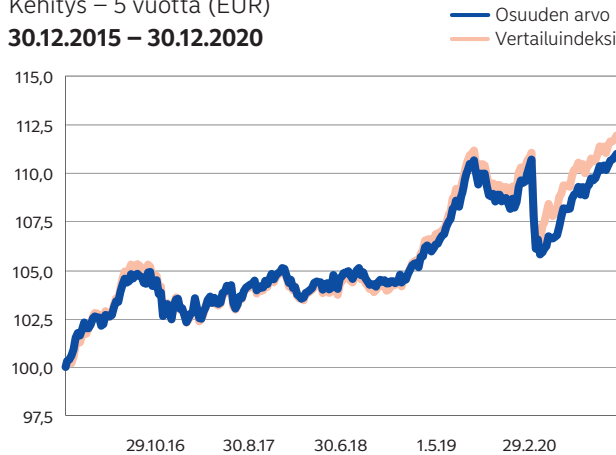
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

Kasvuosuuden arvo A

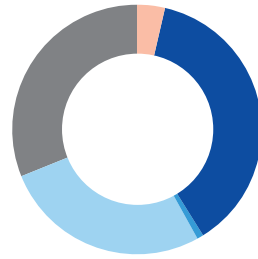
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,87 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 37,25 %
- Kotimaiset valtionobligaatit 0,84 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 27,06 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 30,98 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	13,69	13,37	12,91
Kasvuosuus C*, EUR	13,96	13,60	13,11
Tuotto-osuus C*, EUR	10,15	10,04	9,83
Kasvuosuus I*, EUR	13,96	13,60	13,11
Tuotto-osuus I*, EUR	12,31	12,18	11,92
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 981,3	2 242,0	2 063,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	1 181,4	1 304,0	1 493,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	28,8	22,3	25,2
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 017,4	1 778,5	1 779,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	165,6	183,3	170,8
Omistajien lukumäärä	623	682	652
Rahaston arvo, milj. EUR	74,1	74,4	71,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	339,3	360,3	365,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto C*, EUR	0,15	0,15	0,15
Tuotto I*, EUR	0,18	0,18	0,18
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	1 712,5	2 686,6	89,3

* 1 osuus

A-osuusarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,02
Indeksin volatiliiteetti, %	3,20
Tracking Error, %	0,95
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,83
Salkun kiertonopeus, %	38,04
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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

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 arvovaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertomukset olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2020 merkinnät 0,13 %

1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,10 %

1.7.-30.9.2020 merkinnät 0,20 %

1.10.-31.12.2020 merkinnät 0,20 %

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	600,0	104,1162	EUR	1,00	624,7	0,84 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					624,7	0,84 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Cargotec Oyj 1.25% 23-01-2025	1 200,0	98,4660	EUR	1,00	1 181,6	1,59 %
Cargotec Oyj 1.75% 28-03-2022	1 120,0	101,0490	EUR	1,00	1 131,7	1,53 %
Cargotec Oyj 2.375% 28-03-2024	500,0	102,6980	EUR	1,00	513,5	0,69 %
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	2 150,0	105,2190	EUR	1,00	2 262,2	3,05 %
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	900,0	100,8134	EUR	1,00	907,3	1,22 %
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	1 900,0	107,0952	EUR	1,00	2 034,8	2,75 %
Huhtamäki Oyj 1.125% 20-11-2026	1 000,0	100,6370	EUR	1,00	1 006,4	1,36 %
Kemira Oyj 1.75% 30-05-2024	2 345,0	102,7954	EUR	1,00	2 410,6	3,25 %
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	1 600,0	105,1388	EUR	1,00	1 682,2	2,27 %
Kojamo Oyj 1.875% 27-05-2027	700,0	107,9371	EUR	1,00	755,6	1,02 %
Konecranes Oyj 1.75% 09-06-2022	2 300,0	100,9410	EUR	1,00	2 321,6	3,13 %
Kuntarahoitus Oyj 4.500% MULTI Perp FC2022	2 700,0	103,7200	EUR	1,00	2 800,4	3,78 %
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	2 600,0	103,3060	EUR	1,00	2 686,0	3,62 %
Sampo Oyj 2.500% MULTI 03-09-2052	300,0	108,0600	EUR	1,00	324,2	0,44 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 500,0	103,1640	EUR	1,00	1 547,5	2,09 %
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	1 400,0	104,5520	EUR	1,00	1 463,7	1,97 %
TietoEVRY Oyj 2% 17-06-2025	2 500,0	103,0560	EUR	1,00	2 576,4	3,48 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					27 605,7	37,25 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					28 230,4	38,09 %
Korkosijoitukset yhteensä					28 230,4	38,09 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					28 230,4	38,09 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1 150,0	114,8280	EUR	1,00	1 320,5	1,78 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	900,0	178,9295	EUR	1,00	1 610,4	2,17 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	171,6636	EUR	1,00	1 201,6	1,62 %
Alankomaat yhteensä					4 132,5	5,58 %
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	650,0	174,4200	EUR	1,00	1 133,7	1,53 %
Belgia yhteensä					1 133,7	1,53 %
Espanja						
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	178,0	110,7394	EUR	1,00	197,1	0,27 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	222,0	126,1840	EUR	1,00	280,1	0,38 %
Espanja yhteensä					477,2	0,64 %
Itävalta						
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	250,0	138,2008	EUR	1,00	345,5	0,47 %
Itävalta yhteensä					345,5	0,47 %
Ranska						
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	1 850,0	109,5932	EUR	1,00	2 027,5	2,74 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	210,0	133,2930	EUR	1,00	279,9	0,38 %
French Republic Government B 1.75% 25-05-2066	200,0	152,1432	EUR	1,00	304,3	0,41 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	1 100,0	132,1160	EUR	1,00	1 453,3	1,96 %
French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	650,0	122,8680	EUR	1,00	892,3	1,20 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	250,0	145,7670	EUR	1,00	364,4	0,49 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	2 100,0	127,7744	EUR	1,00	2 683,3	3,62 %
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	1 500,0	150,9486	EUR	1,00	2 264,2	3,06 %
Ranska yhteensä					10 269,2	13,86 %
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	800,0	105,7613	EUR	1,00	846,1	1,14 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	1 000,0	105,6964	EUR	1,00	1 057,0	1,43 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	1 300,0	107,2829	EUR	1,00	1 394,7	1,88 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	1 450,0	108,2556	EUR	1,00	1 569,7	2,12 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	1 000,0	173,3310	EUR	1,00	1 733,3	2,34 %
Saksa yhteensä					6 600,7	8,91 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					22 958,9	30,98 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	500,0	101,4350	EUR	1,00	507,2	0,68 %
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	1 000,0	103,5962	EUR	1,00	1 036,0	1,40 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	800,0	109,8536	EUR	1,00	878,8	1,19 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	109,3600	EUR	1,00	1 312,3	1,77 %
Alankomaat yhteensä					3 734,3	5,04 %
Espanja						
Santander Consumer Finance S 0.875% 24-01-2022	1 000,0	101,1936	EUR	1,00	1 011,9	1,37 %
Telefonica Emisiones SA 1.201% 21-08-2027	1 200,0	106,8315	EUR	1,00	1 282,0	1,73 %
Espanja yhteensä					2 293,9	3,10 %
Etelä-Korea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 200,0	100,9098	EUR	1,00	1 210,9	1,63 %
Etelä-Korea yhteensä					1 210,9	1,63 %
Irlanti						
Atlas Copco Finance DAC 0.125% 03-09-2029	400,0	100,7052	EUR	1,00	402,8	0,54 %
Transmission Finance DAC 1.5% 24-05-2023	1 750,0	103,3694	EUR	1,00	1 809,0	2,44 %
Irlanti yhteensä					2 211,8	2,98 %
Iso-Britannia						
G4S International Finance PL 1.875% 24-05-2025	750,0	99,9908	EUR	1,00	749,9	1,01 %
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	103,9950	EUR	1,00	624,0	0,84 %
Iso-Britannia yhteensä					1 373,9	1,85 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ranska						
AXA Bank Europe SCF 0.25% 09-06-2040	300,0	103,4013	EUR	1,00	310,2	0,42 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	800,0	102,1644	EUR	1,00	817,3	1,10 %
Societe Generale SFH SA 0.75% 29-01-2027	400,0	107,1726	EUR	1,00	428,7	0,58 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	1 800,0	102,8848	EUR	1,00	1 851,9	2,50 %
Ranska yhteensä					3 408,1	4,60 %
Ruotsi						
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	1 600,0	100,3620	EUR	1,00	1 605,8	2,17 %
Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	1 000,0	105,2950	EUR	1,00	1 053,0	1,42 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	1 000,0	102,3724	EUR	1,00	1 023,7	1,38 %
Tele2 AB 1.125% 15-05-2024	1 000,0	103,3550	EUR	1,00	1 033,6	1,39 %
Telia Co AB 1.375% MULTI 11-05-2081	500,0	101,2340	EUR	1,00	506,2	0,68 %
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	120,1704	EUR	1,00	600,9	0,81 %
Ruotsi yhteensä					5 823,0	7,86 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					20 056,0	27,06 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					43 014,9	58,04 %
Korkosijoitukset yhteensä					43 014,9	58,04 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					43 014,9	58,04 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	-4 400,0	0,0200	EUR	1,00	-0,9	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-1 700,0	0,0100	EUR	1,00	-0,2	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-1,1	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-1,1	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-1,1	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-1,1	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					71 244,2	96,13 %
Kassa ja muut varat, netto					2 868,9	3,87 %
Rahaston arvo					74 113,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	38,00 %					
Kasvuosuus A	36,60 %					
Kasvuosuus C	22,25 %					
Tuotto-osuus I	2,75 %					
Tuotto-osuus C	0,39 %					

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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-6 382,3
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG
Goldman Sachs Bank Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 206 230,89	2 044 971,58
Johdannaissopimusten nettotuotot	-199 548,80	-268 408,14
Korkotuotot	1 039 259,21	1 270 497,47
Muut tuotot	16 531,13	10 753,72
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-339 308,53	-360 294,97
Korkokulut	-10 287,81	-10 391,51
Muut kulut	-344,55	-491,86
Tilikauden voitto/tappio	1 712 531,54	2 686 636,29

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	71 245 277,73	72 319 213,86
Siirtosaamiset	702 286,34	697 741,12
Rahat ja pankkisaamiset	2 317 291,34	1 854 966,60
Vastaavaa yhteensä	74 264 855,41	74 871 921,58
Vastattavaa		
Rahaston arvo	74 113 138,43	74 362 854,93
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 050,00	11 570,00
Muut	120 348,16	465 093,09
Siirtovelat	30 318,82	32 403,56
Vastattavaa yhteensä	74 264 855,41	74 871 921,58

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	982 082,91	588 553,28
Luovutustappiot	-106 302,96	-121 052,31
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	330 450,94	1 577 470,61
Yhteensä	1 206 230,89	2 044 971,58
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	109 750,00	220 330,00
Tappiot	-254 408,96	-562 668,14
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-54 889,84	73 930,00
Yhteensä	-199 548,80	-268 408,14
Sijoitusten käyvän arvon nousu	1 506 484,58	2 063 107,25
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 230 923,48	-411 706,64
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	528,26	545,14
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	74 362 854,93	71 819 317,59
Rahasto-osuuksien merkinnät	10 142 157,24	15 739 750,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 067 548,44	-15 848 610,81
Tuotonjako	-36 856,84	-34 238,49
Tilikauden voitto/tappio	1 712 531,54	2 686 636,29
Rahaston arvo 31.12.	74 113 138,43	74 362 854,93
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	74 113 138,43	74 362 854,93

Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

Sijoitusrahasto Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 3,47 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, tammi–joulukuussa 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

Vuotta leimasivat koronaviruspandemia sekä USA:n ja Euroopan jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Elvytys veti sekä osake- että joukkolainamarkkinat jälleen nousuun kevään rajun laskun jälkeen. Sijoittajien riskinottohalukkuus hiipui hieman syksyn aikana USA:n presidentinvaalien lähestyessä ja pandemian toisen aallon iskiessä. USA:n marraskuisten vaalien ja etenkin myönteisten rokoteutusten jälkeen sekä osake- että lainamarkkinat saivat tuulta purjeisiinsa marras–joulukuussa. Joukkolainakorot laskivat voimakkaasti koronaviruksen leviämisen ja kevään korkoelvytyksen myötä, mutta nousivat jälleen, kun pörssikurssit kääntyivät nousuun.

Vaikka joukkolainarahastoissa oli keväällä suuria arvonlaskuja, kaikki rahaston omistukset tuottivat hyvin. Lainamarkkinoilla nähtiin helmi-

maaliskuussa kaikkien aikojen pahimpia laskuja, ja likviditeetti oli hyvin vähäistä. Fedin ja EKP:n mittavien koronlaskujen ja joukkolainastoien jälkeen lainamarkkinoihin tuli uutta eloa. Sen jälkeen rahaston tuotto oli positiivinen lähes joka kuukausi. Etenkin kehittyvien markkinoiden joukkolainat ja yhdysvaltalaiset korkean luottoluokituksen yrityslainat tuottivat erittäin hyvin. Niitä tuki ohjauskoron voimakas lasku USA:ssa vuoden alun 1,75 %:sta 0,25 %:iin.

Syksyn aikana pienensimme eurooppalaisen riskiyrityslainojen osuutta, koska niiden tuotto-odotus suhteessa riskiin oli pienentynyt liikaa. Sijoitimme sen sijaan yhdysvaltalaisiin yrityslainoihin parantaaksemme salkun riskikorjattua tuottoa.

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 suojaautukseen 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-seulonnan avulla 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



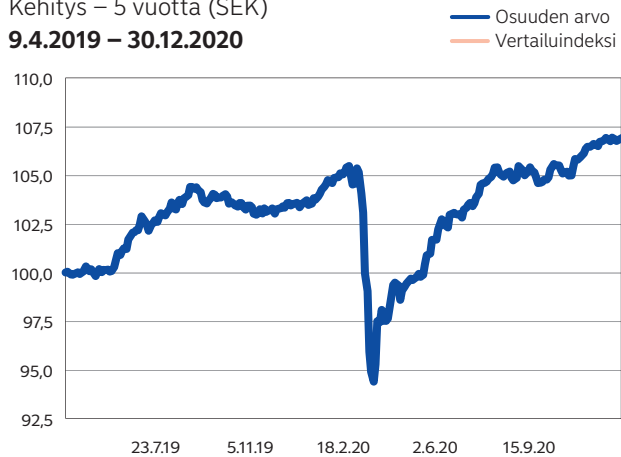
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

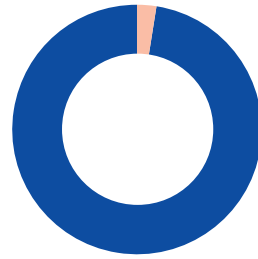
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
9.4.2019 – 30.12.2020



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

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, SEK	106,93	103,35	-
Kasvuosuus C*, SEK	103,13	99,42	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	15 875,6	8 159,0	-
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	-
Omistajien lukumäärä	7 411	3 600	-
Rahaston arvo, milj. SEK	1 697,6	843,2	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	9 687,6	2 062,2	-
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 SEK	47 094,7	5 366,2	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-22,98
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,78
Juoksevat kulut C, %	0,53
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 syöttöraho. Syöttörahoon hallinnointipalkkio on 0,75 % p.a. ja kohderahaston vastaavasti 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahoon ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin 0,75 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahoon hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttöraho 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 veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	15 398,7	10,6933	EUR	0,10	1 654 587,3	97,47 %
Suomi yhteensä					1 654 587,3	97,47 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					1 654 587,3	97,47 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 654 587,3	97,47 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 654 587,3	97,47 %
Johdannaisopimukset						
Vakioimattomat johdannaisopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					22 289,4	1,31 %
Terminisopimukset yhteensä					22 289,4	1,31 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					22 289,4	1,31 %
Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä					22 289,4	1,31 %
Johdannaisopimukset yhteensä					22 289,4	1,31 %
Sijoitukset yhteensä					1 676 876,6	98,78 %
Kassa ja muut varat, netto					20 690,8	1,22 %
Rahaston arvo					1 697 567,5	
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 30.12.2020 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-, käännteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-1 611 617,9
SEK	1 633 907,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Nordea Bank Abp
JP Morgan AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citibank Europe PLC

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	09.04. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-18 134 732,70	-10 227 429,97
Johdannaissopimusten nettotuotot	75 495 648,32	16 321 786,44
Korkotuotot	352,43	14,20
Muut tuotot	3 312 322,48	1 038 155,71
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-113 032,20	-45 048,40
Korkokulut	-77 345,56	-24 545,89
Muut kulut	-13 388 489,08	-1 696 698,17
Tilikauden voitto/tappio	47 094 723,69	5 366 233,92

Tase (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 654 587 259,33	806 848 529,76
Myyntisaamiset	2 512 082,73	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	22 289 387,00	25 579 194,19
Muut	5 973 866,66	15 005 655,13
Siirtosaamiset	1 012 311,65	499 766,34
Rahat ja pankkisaamiset	20 708 316,03	8 110 573,85
Vastaavaa yhteensä	1 707 083 223,40	856 043 719,27
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 697 567 477,26	843 205 064,06
Vieras pääoma		
Ostovelat	6 030 763,86	12 029 311,41
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	87 463,62
Muut	2 451 906,28	194 935,87
Siirtovelat	1 033 076,00	526 944,31
Vastattavaa yhteensä	1 707 083 223,40	856 043 719,27

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	09.04. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät	245 239,75	586 168,15
Luovutusvoitot	-792 657,21	-3 960,86
Luovutustappiot	-17 587 315,24	-10 809 637,26
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-18 134 732,70	-10 227 429,97
Yhteensä		
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	117 047 970,81	2 055 499,63
Tappiot	-38 349 978,92	-11 225 443,76
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 202 343,57	25 491 730,57
Yhteensä	75 495 648,32	16 321 786,44
Sijoitusten käyvän arvon nousut	22 376 850,62	25 579 194,19
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-43 166 509,43	-10 897 100,88
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (SEK)		
31.12.2020		31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	843 205 064,06	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 033 093 604,76	906 021 158,41
Rahasto-osuuksien lunastukset	-225 825 915,25	-68 182 328,27
Tilikauden voitto/tappio	47 094 723,69	5 366 233,92
Rahaston arvo 31.12.	1 697 567 477,26	843 205 064,06
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 697 567 477,26	843 205 064,06

Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvien Korkomarkkinoiden kasvuosuuden arvo nousi 0,98 % tammi–joulukuussa 2020, ja vertailuindeksi (valuuttasuojattu JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Hedged) vastaavasti 3,50 %.

Kehittyvien markkinoiden dollarimääräiset joukkolainat menestyivät vuoden alussa kohtuullisen hyvin, kunnes koronaviruksen leviämiseen liittyvät maailmanlaajuiset likviditeetti- ja luottamushokit heikensivät myös niiden kehitystä. Öljyn hinnan lasku puolestaan nopeutti ja voimisti maaliskuun myyntialtoa entisestään. Markkinoiden saavutettua pohjansa maaliskuun lopussa kehittyvien markkinoiden joukkolainat elpyivät voimakkaasti toisella neljänneksellä. Markkinat jatkoivat toipumistaan kolmannella neljänneksellä öljyn hinnan elvyttyä ja IMF:n sekä muiden tahojen tuen turvin, mutta nousu oli aiempaa hitaampaa. Maailmanlaajuinen kasvu, runsas likviditeetti ja elvyttävä talouspolitiikka tukevat kehittyvien markkinoiden korkosijoituksia. Marraskuu oli kehittyvien markkinoiden dollarimääräisten joukkolainojen yksi parhaista kuukausista kautta aikojen. Korkoerot kapenivat merkittävästi maaliskuun huipuista, mutta olivat vuoden lopussa hieman suurempia kuin vuoden alussa.

Rahastolla on yleisesti ottaen vertailuindeksiä korkeampi riskitaso, mikä heikensi sen suhteellista kehitystä maaliskuun myyntiaallon aikana. Markkinoiden käännnyttyä huhtikuussa nousuun

rahasto kuroi kiinni suhteellista alisuoritustaan loppuvuoden ajan. Tätä tuki rahaston riskitaso, joka kasvoi vähitellen, kun rahaston omistukseen lisättiin uusia laadukkaita, pidemmän maturiteetin lainoja. Rahaston tuottoa kasvattivat eniten ylipaino Ukrainassa, ylipaino Petrobrasissa, indeksin ulkopuolinen sijoitus Israelissa, ylipaino Petronasissa sekä ylipaino pitkän duraation lainoissa Romaniassa. Rahaston tuottoa heikensivät eniten ylipaino Sri Lankassa, ylipaino mak-sukyvottomaksi ajautuneessa Argentiinassa, alipaino Chilessä, ylipaino öljystä riippuvaisessa Ecuadorissa sekä alipaino Uruguayssa.

Salkunhoitaja käyttää yleensä strategiaa, jossa lyhyen juoksuajan lainat ovat ylipainossa valikoituissa korkeariskisissä maissa, ja sen vastapainona ovat pidemmän juoksuajan sijoituskohteet korkean 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. Johdannaisien osuus on vaihdellut -3,46 ja +5,64 %: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

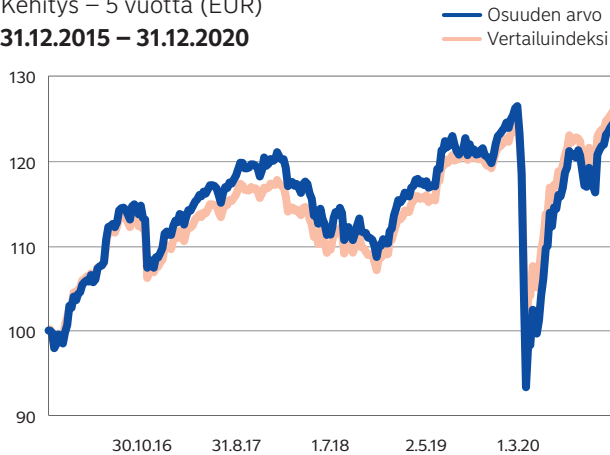
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

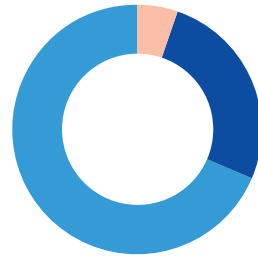
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



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 5,30 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 26,15 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 68,55 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	2 364,33	2 341,37	2 095,04
Tuotto-osuus A*, EUR	1 624,28	1 648,98	1 511,68
Kasvuosuus C*, EUR	10,57	10,42	9,28
Tuotto-osuus C*, EUR	9,81	9,92	9,05
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	21 719,2	20 049,9	19 591,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	492,3	501,0	476,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	430,5	348,5	180,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	87,4	7,3	0,1
Omistajien lukumäärä	3 057	3 214	3 387
Rahaston arvo, milj. EUR	526,9	481,4	419,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 765,3	4 702,8	4 367,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	48,73	41,22	37,79
Tuotto C*, EUR	0,29	0,25	0,23
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	9 761,4	50 637,4	-36 898,0

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-osuussarja per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,61
Indeksin volatiliiteetti, %	10,89
Tracking Error, %	4,08
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,10
Salkun kiertonopeus, %	22,64
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,00
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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

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 arvovaihtelua. 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 %

1.7.-30.9.2020 merkinnät 0,60 %

1.10.-31.12.2020 merkinnät 0,60 %

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	1 635,0	93,7500	USD	1,23	1 249,3	0,24 %
Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	2 200,0	95,8770	USD	1,23	1 719,2	0,33 %
Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	505,0	92,2500	USD	1,23	379,7	0,07 %
Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	2 065,0	94,2000	USD	1,23	1 585,5	0,30 %
Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	4 625,0	103,8800	USD	1,23	3 915,9	0,74 %
Angola yhteensä					8 849,7	1,68 %
Arabiemiirikunnat						
Abu Dhabi Government Interna 3.125% 30-09-2049	1 485,0	107,0000	USD	1,23	1 295,1	0,25 %
Abu Dhabi Government Interna 3.875% 16-04-2050	1 460,0	121,8300	USD	1,23	1 449,8	0,28 %
Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	2 850,0	117,3260	USD	1,23	2 725,4	0,52 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					5 470,3	1,04 %
Argentiina						
Argentine Republic Governmen 1% 09-07-2029	864,2	43,3750	USD	1,23	305,5	0,06 %
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	20 414,1	40,5000	USD	1,23	6 738,7	1,28 %
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	4 493,2	36,5000	USD	1,23	1 336,7	0,25 %
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	5 480,0	37,7500	USD	1,23	1 686,1	0,32 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 16-03-2	2 385,0	40,8750	USD	1,23	794,6	0,15 %
Argentiina yhteensä					10 861,6	2,06 %
Bahrain						
Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	1 770,0	114,8211	USD	1,23	1 656,5	0,31 %
Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	1 900,0	115,7857	USD	1,23	1 793,1	0,34 %
Bahrain Government Internati 7% 26-01-2026	1 230,0	116,2086	USD	1,23	1 165,0	0,22 %
Bahrain Government Internati 7.125% 14-05-2030	250,0	118,7474	USD	1,23	242,0	0,05 %
Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	1 430,0	117,4714	USD	1,23	1 369,2	0,26 %
Bahrain yhteensä					6 225,7	1,18 %
Belize						
Belize Government International Bond 20-02-2034	931,9	45,5000	USD	1,23	358,5	0,07 %
Belize yhteensä					358,5	0,07 %
Bermuda						
Bermuda Government Internati 3.375% 20-08-2050	615,0	107,5000	USD	1,23	538,9	0,10 %
Bermuda yhteensä					538,9	0,10 %
Bolivia						
Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	345,0	93,6260	USD	1,23	263,3	0,05 %
Bolivia yhteensä					263,3	0,05 %
Brasilia						
Brazilian Government Interna 3.875% 12-06-2030	740,0	105,4000	USD	1,23	635,7	0,12 %
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1 780,0	106,4000	USD	1,23	1 543,7	0,29 %
Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	1 700,0	110,7500	USD	1,23	1 534,6	0,29 %
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	870,0	117,9500	USD	1,23	836,4	0,16 %
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	1 565,0	135,6260	USD	1,23	1 730,0	0,33 %
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	3 810,0	145,6260	USD	1,23	4 522,3	0,86 %
Brasilia yhteensä					10 802,6	2,05 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
1MDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	7 100,0	100,7500	USD	1,23	5 830,3	1,11 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					5 830,3	1,11 %
Chile						
Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	350,0	116,7000	USD	1,23	332,9	0,06 %
Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	310,0	121,5000	USD	1,23	307,0	0,06 %
Chile yhteensä					639,9	0,12 %
Costa Rica						
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	1 835,0	95,8760	USD	1,23	1 434,0	0,27 %
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	625,0	93,2510	USD	1,23	475,0	0,09 %
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	825,0	83,7510	USD	1,23	563,2	0,11 %
Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	1 795,0	93,1260	USD	1,23	1 362,5	0,26 %
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	1 370,0	91,5010	USD	1,23	1 021,7	0,19 %
Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	200,0	92,3760	USD	1,23	150,6	0,03 %
Costa Rica yhteensä					5 006,9	0,95 %
Dominikaaninen tasavalta						
Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	580,0	111,0010	USD	1,23	524,7	0,10 %
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	3 385,0	109,3760	USD	1,23	3 017,7	0,57 %
Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	2 885,0	109,7510	USD	1,23	2 580,7	0,49 %
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1 570,0	117,1260	USD	1,23	1 498,8	0,28 %
Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	640,0	119,3760	USD	1,23	622,7	0,12 %
Dominican Republic Internati 6.4% 05-06-2049	225,0	116,7510	USD	1,23	214,1	0,04 %
Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	685,0	113,2510	USD	1,23	632,3	0,12 %
Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	1 270,0	121,6260	USD	1,23	1 259,0	0,24 %
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	5 845,0	128,7510	USD	1,23	6 133,7	1,16 %
Dominikaaninen tasavalta yhteensä					16 483,8	3,13 %
Ecuador						
Ecuador Government Internati 31-07-2030	927,1	47,2510	USD	1,23	357,0	0,07 %
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	4 172,1	63,7510	USD	1,23	2 167,9	0,41 %
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	7 844,3	54,1260	USD	1,23	3 460,6	0,66 %
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	2 754,3	50,7510	USD	1,23	1 139,3	0,22 %
Ecuador yhteensä					7 124,8	1,35 %
Egypti						
Egypt Government Internation 4.55% 20-11-2023	560,0	103,6200	USD	1,23	473,0	0,09 %
Egypt Government Internation 6.588% 21-02-2028	820,0	109,8140	USD	1,23	733,9	0,14 %
Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	2 215,0	115,5274	USD	1,23	2 085,7	0,40 %
Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	3 319,0	114,9760	USD	1,23	3 110,3	0,59 %
Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	735,0	108,5000	USD	1,23	650,0	0,12 %
Egypt Government Internation 8.15% 20-11-2059	245,0	109,8044	USD	1,23	219,3	0,04 %
Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	4 132,0	113,0740	USD	1,23	3 808,1	0,72 %
Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	1 035,0	115,5640	USD	1,23	974,9	0,19 %
Egypti yhteensä					12 055,2	2,29 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
El salvador						
El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	2 120,0	94,3760	USD	1,23	1 630,8	0,31 %
El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	885,0	92,5010	USD	1,23	667,2	0,13 %
El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	1 312,0	94,2510	USD	1,23	1 007,9	0,19 %
El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	1 590,0	98,6260	USD	1,23	1 278,1	0,24 %
El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	1 755,0	99,8760	USD	1,23	1 428,7	0,27 %
El salvador yhteensä					6 012,7	1,14 %
Etelä-Afrikka						
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	830,0	106,1424	USD	1,23	718,1	0,14 %
Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	475,0	109,2844	USD	1,23	423,1	0,08 %
Republic of South Africa Gov 5.375% 24-07-2044	570,0	97,9502	USD	1,23	455,1	0,09 %
Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	585,0	99,6880	USD	1,23	475,3	0,09 %
Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	945,0	100,2024	USD	1,23	771,8	0,15 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	625,0	113,2646	USD	1,23	577,0	0,11 %
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	285,0	108,0280	USD	1,23	250,9	0,05 %
Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	1 270,0	106,7216	USD	1,23	1 104,7	0,21 %
Etelä-Afrikka yhteensä					4 776,0	0,91 %
Filippiinit						
Philippine Government Intern 2.95% 05-05-2045	1 535,0	105,2850	USD	1,23	1 317,2	0,25 %
Philippine Government Intern 3.7% 01-03-2041	530,0	115,5170	USD	1,23	499,0	0,09 %
Philippine Government Intern 3.7% 02-02-2042	1 000,0	116,0020	USD	1,23	945,5	0,18 %
Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	2 220,0	118,7820	USD	1,23	2 149,3	0,41 %
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	200,0	131,9548	USD	1,23	215,1	0,04 %
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 170,0	154,2720	USD	1,23	2 728,6	0,52 %
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 665,0	164,8932	USD	1,23	2 237,7	0,42 %
Filippiinit yhteensä					10 092,5	1,92 %
Gabon						
Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	2 206,5	104,0000	USD	1,23	1 870,4	0,35 %
Gabon Government Internation 6.625% 06-02-2031	920,0	103,3373	USD	1,23	774,9	0,15 %
Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	1 425,0	107,2212	USD	1,23	1 245,3	0,24 %
Gabon yhteensä					3 890,6	0,74 %
Ghana						
Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	1 140,0	133,6280	USD	1,23	1 241,6	0,24 %
Ghana Government Internation 6.375% 11-02-2027	640,0	103,7188	USD	1,23	541,0	0,10 %
Ghana Government Internation 7.875% 11-02-2035	1 100,0	102,7456	USD	1,23	921,2	0,17 %
Ghana Government Internation 7.875% 26-03-2027	2 230,0	109,9948	USD	1,23	1 999,3	0,38 %
Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	2 670,0	111,9750	USD	1,23	2 436,8	0,46 %
Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	835,0	105,6404	USD	1,23	719,0	0,14 %
Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	755,0	102,3820	USD	1,23	630,0	0,12 %
Ghana Government Internation 8.75% 11-03-2061	965,0	102,7760	USD	1,23	808,4	0,15 %
Ghana Government Internation 8.95% 26-03-2051	720,0	104,1700	USD	1,23	611,3	0,12 %
Ghana yhteensä					9 908,6	1,88 %
Guatemala						
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	1 505,0	114,6260	USD	1,23	1 406,1	0,27 %
Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	1 115,0	131,8760	USD	1,23	1 198,5	0,23 %
Guatemala yhteensä					2 604,6	0,49 %
Honduras						
Honduras Government Internat 6.625% 24-06-2030	550,0	113,0000	USD	1,23	506,6	0,10 %
Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	1 270,0	115,2510	USD	1,23	1 193,0	0,23 %
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	955,0	111,5010	USD	1,23	867,9	0,16 %
Honduras yhteensä					2 567,5	0,49 %
Indonesia						
Indonesia Government Interna 3.5% 11-01-2028	420,0	111,9332	USD	1,23	383,2	0,07 %
Indonesia Government Interna 4.45% 15-04-2070	540,0	123,3321	USD	1,23	542,8	0,10 %
Indonesia Government Interna 4.75% 11-02-2029	900,0	121,1400	USD	1,23	888,6	0,17 %
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	575,0	125,0419	USD	1,23	586,0	0,11 %
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	700,0	128,9810	USD	1,23	735,9	0,14 %
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	129,1770	USD	1,23	294,8	0,06 %
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	1 170,0	143,9790	USD	1,23	1 373,0	0,26 %
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1 490,0	142,3070	USD	1,23	1 728,2	0,33 %
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	153,5330	USD	1,23	1 063,7	0,20 %
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 195,0	157,1639	USD	1,23	2 811,8	0,53 %
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	1 375,0	163,3230	USD	1,23	1 830,4	0,35 %
Indonesia yhteensä					12 238,4	2,32 %
Intia						
Export-Import Bank of India 3.25% 15-01-2030	1 135,0	106,8500	USD	1,23	988,5	0,19 %
Export-Import Bank of India 3.375% 05-08-2026	690,0	108,0700	USD	1,23	607,8	0,12 %
Export-Import Bank of India 3.875% 01-02-2028	400,0	110,0780	USD	1,23	358,9	0,07 %
Intia yhteensä					1 955,1	0,37 %
Irak						
Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	2 950,0	93,1268	USD	1,23	2 099,2	0,40 %
Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	2 265,0	97,4740	USD	1,23	1 799,5	0,34 %
Irak yhteensä					3 898,7	0,74 %
Iso-Britannia						
Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	1 700,0	104,5000	USD	1,23	1 448,0	0,27 %
Iso-Britannia yhteensä					1 448,0	0,27 %
Israel						
Israel Government Internatio 4.5% 03-04-2120	3 985,0	132,2140	USD	1,23	4 294,3	0,81 %
Israel yhteensä					4 294,3	0,81 %
Jamaika						
Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	1 305,0	121,3760	USD	1,23	1 291,0	0,25 %
Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	1 600,0	117,5010	USD	1,23	1 532,3	0,29 %
Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	1 000,0	142,7510	USD	1,23	1 163,5	0,22 %
Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	1 155,0	145,5010	USD	1,23	1 369,7	0,26 %
Jamaika yhteensä					5 356,6	1,02 %
Jordania						
Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	1 135,0	111,1587	USD	1,23	1 028,3	0,20 %
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	2 010,0	116,8237	USD	1,23	1 913,9	0,36 %
Jordania yhteensä					2 942,2	0,56 %
Kamerun						
Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	1 420,0	111,0000	USD	1,23	1 284,7	0,24 %
Kamerun yhteensä					1 284,7	0,24 %
Kazakstan						
Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	2 225,0	161,2912	USD	1,23	2 925,0	0,56 %
Kazakstan yhteensä					2 925,0	0,56 %

	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
Kenia						
Kenya Government Internation 6.875% 24-06-2024	570,0	109,4680	USD	1,23	508,6	0,10 %
Kenya Government Internation 7% 22-05-2027	1 420,0	110,1250	USD	1,23	1 274,6	0,24 %
Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	440,0	112,0500	USD	1,23	401,8	0,08 %
Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	1 300,0	116,4784	USD	1,23	1 234,2	0,23 %
Kenya Government Internation 8.25% 28-02-2048	575,0	114,8506	USD	1,23	538,3	0,10 %
Kenia yhteensä					3 957,4	0,75 %
Kolumbia						
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	640,0	160,7510	USD	1,23	838,5	0,16 %
Colombia Government Internat 4.125% 15-05-2051	620,0	111,1000	USD	1,23	561,4	0,11 %
Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	400,0	122,0000	USD	1,23	397,8	0,08 %
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	470,0	129,0000	USD	1,23	494,2	0,09 %
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	3 100,0	133,8010	USD	1,23	3 380,7	0,64 %
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	2 690,0	145,2000	USD	1,23	3 183,5	0,60 %
Kolumbia yhteensä					8 856,2	1,68 %
Kongon tasavalta						
Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	2 285,0	76,5300	USD	1,23	798,9	0,15 %
Kongon tasavalta yhteensä					798,9	0,15 %
Libanon						
Lebanon Government International Bond 04-11-2024	1 295,0	13,3020	USD	1,23	140,4	0,03 %
Lebanon Government International Bond 09-03-2020	435,0	13,5200	USD	1,23	47,9	0,01 %
Lebanon Government International Bond 14-04-2020	770,0	14,3040	USD	1,23	89,8	0,02 %
Lebanon Government International Bond 22-04-2024	1 231,0	13,5760	USD	1,23	136,2	0,03 %
Lebanon Government International Bond 25-05-2029	1 695,0	13,5160	USD	1,23	186,7	0,04 %
Lebanon Government International Bond 26-02-2030	2 045,0	13,3660	USD	1,23	222,8	0,04 %
Lebanon Government International Bond 26-05-2023	2 085,0	13,4000	USD	1,23	227,7	0,04 %
Lebanon Government International Bond 27-01-2023	1 834,0	13,3720	USD	1,23	199,9	0,04 %
Lebanon Government International Bond 27-05-2022	1 700,0	13,6320	USD	1,23	188,9	0,04 %
Lebanon Government International Bond 29-11-2027	405,0	13,3940	USD	1,23	44,2	0,01 %
Libanon yhteensä					1 484,5	0,28 %
Marokko						
Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	1 060,0	101,5830	USD	1,23	877,6	0,17 %
Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	465,0	103,0750	USD	1,23	390,7	0,07 %
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 255,0	124,7278	USD	1,23	1 275,8	0,24 %
Marokko yhteensä					2 544,1	0,48 %
Meksiko						
Mexico Government Internatio 3.771% 24-05-2061	1 515,0	104,0000	USD	1,23	1 284,2	0,24 %
Mexico Government Internatio 4.6% 10-02-2048	1 000,0	117,1000	USD	1,23	954,4	0,18 %
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	2 266,0	132,5010	USD	1,23	2 447,2	0,46 %
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	705,0	145,0010	USD	1,23	833,2	0,16 %
Meksiko yhteensä					5 519,1	1,05 %
Mongolia						
Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	530,0	107,2558	USD	1,23	463,3	0,09 %
Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	586,0	103,7499	USD	1,23	495,5	0,09 %
Mongolia yhteensä					958,9	0,18 %
Mosambik						
Mozambique International Bon MULTI 15-09-2031	2 820,0	91,5843	USD	1,23	2 105,0	0,40 %
Mosambik yhteensä					2 105,0	0,40 %
Namibia						
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	655,0	107,3600	USD	1,23	573,2	0,11 %
Namibia yhteensä					573,2	0,11 %
Nigeria						
Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	1 070,0	107,7500	USD	1,23	939,7	0,18 %
Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	795,0	107,7500	USD	1,23	698,2	0,13 %
Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	2 070,0	114,8506	USD	1,23	1 937,7	0,37 %
Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	1 465,0	106,6400	USD	1,23	1 273,4	0,24 %
Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	1 885,0	109,9300	USD	1,23	1 689,0	0,32 %
Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	3 125,0	115,9256	USD	1,23	2 952,7	0,56 %
Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049	845,0	117,4090	USD	1,23	808,6	0,15 %
Nigeria yhteensä					10 299,3	1,95 %
Norsunluurannikko						
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	1 515,0	112,5488	USD	1,23	1 389,8	0,26 %
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	3 340,0	114,0600	USD	1,23	3 105,1	0,59 %
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 582,0	100,8800	USD	1,23	1 709,0	0,32 %
Norsunluurannikko yhteensä					6 203,9	1,18 %
Oman						
Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	3 062,0	99,7560	USD	1,23	2 489,6	0,47 %
Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	955,0	101,8380	USD	1,23	792,7	0,15 %
Oman Government Internationa 6% 01-08-2029	300,0	103,1120	USD	1,23	252,1	0,05 %
Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	2 810,0	97,9480	USD	1,23	2 243,3	0,43 %
Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	2 050,0	98,9040	USD	1,23	1 652,6	0,31 %
Oman Government Internationa 6.75% 28-10-2027	1 240,0	108,3420	USD	1,23	1 095,0	0,21 %
Oman yhteensä					8 525,3	1,62 %
Pakistan						
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	2 490,0	104,2500	USD	1,23	2 115,8	0,40 %
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	2 220,0	108,7500	USD	1,23	1 967,8	0,37 %
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	500,0	109,8780	USD	1,23	447,8	0,08 %
Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	990,0	102,2500	USD	1,23	825,1	0,16 %
Pakistan yhteensä					5 356,4	1,02 %
Panama						
Panama Government Internatio 3.87% 23-07-2060	1 100,0	117,7510	USD	1,23	1 055,7	0,20 %
Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	950,0	126,3760	USD	1,23	978,5	0,19 %
Panama Government Internatio 4.5% 01-04-2056	1 005,0	128,6010	USD	1,23	1 053,4	0,20 %
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	3 915,0	148,3760	USD	1,23	4 734,6	0,90 %
Panama yhteensä					7 822,3	1,48 %
Papua-Uusi-Guinea						
Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	1 440,0	101,3750	USD	1,23	1 189,8	0,23 %
Papua-Uusi-Guinea yhteensä					1 189,8	0,23 %
Paraguay						
Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	655,0	116,7510	USD	1,23	623,3	0,12 %
Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	595,0	125,2500	USD	1,23	607,4	0,12 %
Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	985,0	132,2500	USD	1,23	1 061,8	0,20 %
Paraguay yhteensä					2 292,5	0,44 %
Peru						
Peruvian Government Internat 2.78% 01-12-2060	870,0	100,7000	USD	1,23	714,1	0,14 %
Peruvian Government Internat 3.23% 28-07-2121	560,0	100,0000	USD	1,23	456,4	0,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2 230,0	156,8510	USD	1,23	2 850,9	0,54 %
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	320,0	151,5010	USD	1,23	395,1	0,07 %
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1 785,0	170,5010	USD	1,23	2 480,6	0,47 %
Peru yhteensä					6 897,2	1,31 %
Qatar						
Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	2 985,0	130,2750	USD	1,23	3 169,5	0,60 %
Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	4 160,0	136,3928	USD	1,23	4 624,6	0,88 %
Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	6 190,0	140,5730	USD	1,23	7 092,2	1,35 %
Qatar yhteensä					14 886,4	2,83 %
Romania						
Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	840,0	107,2848	USD	1,23	734,5	0,14 %
Romanian Government Internat 4% 14-02-2051	970,0	108,6106	USD	1,23	858,7	0,16 %
Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	4 630,0	127,7500	USD	1,23	4 821,0	0,91 %
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	2 742,0	141,1120	USD	1,23	3 153,7	0,60 %
Romania yhteensä					9 567,9	1,82 %
Sambia						
Zambia Government International Bond 14-04-2024	3 065,0	53,2500	USD	1,23	1 330,3	0,25 %
Zambia Government International Bond 20-09-2022	1 025,0	51,6600	USD	1,23	431,6	0,08 %
Zambia Government International Bond 30-07-2027	1 840,0	52,3500	USD	1,23	785,1	0,15 %
Sambia yhteensä					2 547,0	0,48 %
Saudi Arabia						
Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	1 550,0	121,1250	USD	1,23	1 530,2	0,29 %
Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	1 315,0	123,5200	USD	1,23	1 323,9	0,25 %
Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	2 015,0	130,9020	USD	1,23	2 149,9	0,41 %
Saudi Government Internation 5.25% 16-01-2050	6 680,0	136,2250	USD	1,23	7 416,9	1,41 %
Saudi Arabia yhteensä					12 420,9	2,36 %
Senegal						
Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	560,0	112,1076	USD	1,23	511,7	0,10 %
Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	730,0	110,0184	USD	1,23	654,6	0,12 %
Senegal yhteensä					1 166,3	0,22 %
Serbia						
Serbia International Bond 2.125% 01-12-2030	2 910,0	98,8770	USD	1,23	2 345,2	0,45 %
Serbia yhteensä					2 345,2	0,45 %
Sri Lanka						
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-01-2022	1 325,0	77,4310	USD	1,23	836,2	0,16 %
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	1 230,0	63,5000	USD	1,23	636,6	0,12 %
Sri Lanka Government Interna 5.875% 25-07-2022	710,0	68,6820	USD	1,23	397,5	0,08 %
Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	1 020,0	59,2800	USD	1,23	492,8	0,09 %
Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	1 720,0	56,3970	USD	1,23	790,6	0,15 %
Sri Lanka Government Interna 6.25% 27-07-2021	225,0	86,0380	USD	1,23	157,8	0,03 %
Sri Lanka Government Interna 6.35% 28-06-2024	300,0	60,4010	USD	1,23	147,7	0,03 %
Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	980,0	56,6570	USD	1,23	452,6	0,09 %
Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	785,0	56,9900	USD	1,23	364,6	0,07 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	1 885,0	59,2800	USD	1,23	910,8	0,17 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	1 020,0	60,0000	USD	1,23	498,8	0,09 %
Sri Lanka Government Interna 7.55% 28-03-2030	675,0	56,6790	USD	1,23	311,8	0,06 %
Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	1 525,0	57,0500	USD	1,23	709,1	0,13 %
Sri Lanka yhteensä					6 707,0	1,27 %
Trinidad ja Tobago						
Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	360,0	109,7510	USD	1,23	322,0	0,06 %
Trinidad ja Tobago yhteensä					322,0	0,06 %
Tunisia						
Banque Centrale de Tunisie I 5.75% 30-01-2025	3 145,0	91,2915	USD	1,23	2 340,1	0,44 %
Tunisia yhteensä					2 340,1	0,44 %
Turkki						
Turkey Government Internatio 4.25% 14-04-2026	960,0	99,0506	USD	1,23	775,0	0,15 %
Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	3 220,0	101,0332	USD	1,23	2 651,6	0,50 %
Turkey Government Internatio 5.6% 14-11-2024	1 140,0	104,6500	USD	1,23	972,4	0,18 %
Turkey Government Internatio 5.75% 11-05-2047	766,0	94,8180	USD	1,23	592,0	0,11 %
Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	1 010,0	105,2100	USD	1,23	866,1	0,16 %
Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	1 512,0	98,5100	USD	1,23	1 214,0	0,23 %
Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	4 285,0	106,0182	USD	1,23	3 702,7	0,70 %
Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	300,0	106,5750	USD	1,23	260,6	0,05 %
Turkey Government Internatio 6.35% 10-08-2024	1 125,0	107,1782	USD	1,23	982,8	0,19 %
Turkey Government Internatio 6.625% 17-02-2045	300,0	104,4600	USD	1,23	255,4	0,05 %
Turkey Government Internatio 6.75% 30-05-2040	515,0	106,2900	USD	1,23	446,2	0,08 %
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	1 758,0	108,8400	USD	1,23	1 559,5	0,30 %
Turkey Government Internatio 7.25% 23-12-2023	765,0	109,2100	USD	1,23	680,9	0,13 %
Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	388,0	111,4588	USD	1,23	352,5	0,07 %
Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	2 030,0	115,2750	USD	1,23	1 907,3	0,36 %
Turkiye Ihracat Kredi Bankas 6.125% 03-05-2024	710,0	102,4700	USD	1,23	593,0	0,11 %
Turkiye Ihracat Kredi Bankas 8.25% 24-01-2024	1 105,0	108,2500	USD	1,23	974,9	0,19 %
Turkki yhteensä					18 787,0	3,57 %
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	1 090,0	109,0000	USD	1,23	968,4	0,18 %
Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	3 375,0	109,8650	USD	1,23	3 022,2	0,57 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	1 796,0	111,1260	USD	1,23	1 626,7	0,31 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	2 680,0	111,9350	USD	1,23	2 445,1	0,46 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	2 684,0	112,7500	USD	1,23	2 466,5	0,47 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	575,0	113,3550	USD	1,23	531,3	0,10 %
Ukraine Government Internati 8.994% 01-02-2024	1 140,0	113,0800	USD	1,23	1 050,7	0,20 %
Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	5 331,0	123,0100	USD	1,23	5 344,9	1,01 %
Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	1 769,0	102,7850	USD	1,23	1 482,0	0,28 %
Ukraina yhteensä					18 937,8	3,59 %
Unkari						
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	4 380,0	177,1150	USD	1,23	6 323,0	1,20 %
Unkari yhteensä					6 323,0	1,20 %
Uruguay						
Uruguay Government Internati 4.125% 20-11-2045	610,0	124,2510	USD	1,23	617,8	0,12 %
Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	1 075,0	139,0000	USD	1,23	1 217,9	0,23 %
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	2 030,0	139,6260	USD	1,23	2 310,2	0,44 %
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	1 495,0	161,8760	USD	1,23	1 972,5	0,37 %
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1 526,7	157,5010	USD	1,23	1 959,8	0,37 %
Uruguay yhteensä					8 078,2	1,53 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Valko-Venäjä						
Republic of Belarus Internat 6.2% 28-02-2030	400,0	101,0720	USD	1,23	329,5	0,06 %
Republic of Belarus Internat 6.875% 28-02-2023	500,0	104,2720	USD	1,23	424,9	0,08 %
Republic of Belarus Internat 7.625% 29-06-2027	1 585,0	110,0000	USD	1,23	1 421,1	0,27 %
Valko-Venäjä yhteensä					2 175,5	0,41 %
Venezuela						
Venezuela Government International Bond 01-12-2018	120,0	9,2000	USD	1,23	9,0	0,00 %
Venezuela Government International Bond 05-08-2031	2 100,0	9,2000	USD	1,23	157,5	0,03 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2023	1 200,0	9,2000	USD	1,23	90,0	0,02 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2028	2 950,0	9,2000	USD	1,23	221,2	0,04 %
Venezuela Government International Bond 09-12-2020	1 900,0	9,2000	USD	1,23	142,5	0,03 %
Venezuela Government International Bond 13-01-2034	335,0	9,2000	USD	1,23	25,1	0,00 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2019	450,0	9,2000	USD	1,23	33,7	0,01 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2024	375,0	9,2000	USD	1,23	28,1	0,01 %
Venezuela Government International Bond 15-09-2027	2 000,0	9,2500	USD	1,23	150,8	0,03 %
Venezuela Government International Bond 23-08-2022	700,0	9,2000	USD	1,23	52,5	0,01 %
Venezuela yhteensä					910,4	0,17 %
Venäjä						
Russian Foreign Bond - Eurob 12.75% 24-06-2028	280,0	171,0000	USD	1,23	390,3	0,07 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	4 600,0	126,3840	USD	1,23	4 738,5	0,90 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	3 000,0	139,0162	USD	1,23	3 399,2	0,65 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	2 600,0	144,2640	USD	1,23	3 057,2	0,58 %
Venäjä yhteensä					11 585,1	2,20 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					361 190,7	68,55 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Embraer Netherlands Finance 6.95% 17-01-2028	630,0	113,0000	USD	1,23	580,2	0,11 %
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	1 715,0	148,0080	USD	1,23	2 068,9	0,39 %
Lukoil Securities BV 3.875% 06-05-2030	440,0	108,0630	USD	1,23	387,5	0,07 %
MDGH - GMTN BV 3.7% 07-11-2049	400,0	114,3800	USD	1,23	372,9	0,07 %
Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	985,0	104,7606	USD	1,23	841,1	0,16 %
Petrobras Global Finance BV 5.093% 15-01-2030	645,0	111,7500	USD	1,23	587,5	0,11 %
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	1 670,0	115,2000	USD	1,23	1 568,0	0,30 %
Petrobras Global Finance BV 5.999% 27-01-2028	452,0	117,0510	USD	1,23	431,2	0,08 %
Petrobras Global Finance BV 6.9% 19-03-2049	1 375,0	126,7500	USD	1,23	1 420,5	0,27 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	2 355,0	123,6860	USD	1,23	2 374,1	0,45 %
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23-05-2026	1 283,0	129,9000	USD	1,23	1 358,4	0,26 %
Prosus NV 3.68% 21-01-2030	340,0	108,7194	USD	1,23	301,3	0,06 %
Syngenta Finance NV 5.182% 24-04-2028	1 200,0	107,1430	USD	1,23	1 047,9	0,20 %
Syngenta Finance NV 5.676% 24-04-2048	400,0	107,2902	USD	1,23	349,8	0,07 %
VEON Holdings BV 3.375% 25-11-2027	870,0	103,0310	USD	1,23	730,6	0,14 %
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	200,0	109,2500	USD	1,23	178,1	0,03 %
Alankomaat yhteensä					14 598,1	2,77 %
Arabiemiirikunnat						
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.6% 02-11-2047	680,0	124,2200	USD	1,23	688,5	0,13 %
Abu Dhabi National Energy Co 4% 03-10-2049	950,0	119,9222	USD	1,23	928,6	0,18 %
Abu Dhabi National Energy Co 6.5% 27-10-2036	330,0	147,4250	USD	1,23	396,5	0,08 %
DP World PLC 6.85% 02-07-2037	2 910,0	137,0000	USD	1,23	3 249,4	0,62 %
Finance Department Governmen 4% 28-07-2050	1 020,0	101,5000	USD	1,23	843,8	0,16 %
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.5% 23-02-2027	590,0	102,6250	USD	1,23	493,5	0,09 %
National Central Cooling Co 2.5% 21-10-2027	645,0	101,3800	USD	1,23	530,0	0,10 %
Ruwais Power Co-PJSC 6% 31-08-2036	470,0	132,5000	USD	1,23	507,6	0,10 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					7 640,9	1,45 %
Argentiina						
Ciudad Autonoma De Buenos Ai 8.95% 19-02-2021	475,0	99,5010	USD	1,23	131,0	0,02 %
Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	255,0	68,0010	USD	1,23	141,3	0,03 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 09-06-2	680,0	40,7500	USD	1,23	225,9	0,04 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 15-02-2	580,0	40,5000	USD	1,23	191,5	0,04 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 26-01-2	485,0	42,0000	USD	1,23	55,3	0,01 %
YPF SA 8.5% 28-07-2025	280,0	76,7510	USD	1,23	175,2	0,03 %
YPF SA 8.75% 04-04-2024	285,0	87,5000	USD	1,23	203,3	0,04 %
Argentiina yhteensä					1 123,4	0,21 %
Azerbaidzan						
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	1 975,0	120,8300	USD	1,23	1 945,1	0,37 %
State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	1 005,0	128,3844	USD	1,23	1 051,6	0,20 %
Azerbaidzan yhteensä					2 996,7	0,57 %
Bahrain						
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	655,0	114,3520	USD	1,23	610,5	0,12 %
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	1 240,0	112,0000	USD	1,23	1 132,0	0,21 %
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 8.375% 07-11-2028	755,0	118,0072	USD	1,23	726,2	0,14 %
Bahrain yhteensä					2 468,6	0,47 %
Bermuda						
Digicel Group 0.5 Ltd 01-04-2024	680,9	89,5000	USD	1,23	496,7	0,09 %
Digicel Group 0.5 Ltd 01-04-2025	238,0	52,2500	USD	1,23	101,3	0,02 %
Digicel Ltd 6% 15-04-2021	400,0	73,1260	USD	1,23	238,4	0,05 %
Bermuda yhteensä					836,5	0,16 %
Brasilia						
Centrais Eletricas Brasileir 3.625% 04-02-2025	950,0	103,7510	USD	1,23	803,4	0,15 %
Globo Comunicacao e Particip 4.875% 22-01-2030	900,0	106,7510	USD	1,23	783,1	0,15 %
Brasilia yhteensä					1 586,4	0,30 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	155,0	105,2510	USD	1,23	133,0	0,03 %
Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	780,0	106,1260	USD	1,23	674,7	0,13 %
Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	500,0	101,5391	USD	1,23	413,8	0,08 %
CNOOC Finance 2013 Ltd 3.3% 30-09-2049	890,0	98,0965	USD	1,23	711,6	0,14 %
New Metro Global Ltd 4.8% 15-12-2024	200,0	101,5028	USD	1,23	165,5	0,03 %
Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	750,0	138,8293	USD	1,23	848,7	0,16 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.68% 08-08-2049	760,0	112,2773	USD	1,23	695,5	0,13 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	2 045,0	128,9350	USD	1,23	2 149,1	0,41 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					5 791,8	1,10 %
Caymansaaret						
Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	1 442,0	108,5010	USD	1,23	1 020,2	0,19 %
Country Garden Holdings Co L 5.125% 14-01-2027	520,0	108,0500	USD	1,23	458,0	0,09 %
Country Garden Holdings Co L 5.625% 14-01-2030	200,0	110,8379	USD	1,23	180,7	0,03 %
Energuate Trust 5.875% 03-05-2027	200,0	105,8760	USD	1,23	172,6	0,03 %
Grupo Aval Ltd 4.375% 04-02-2030	900,0	106,5000	USD	1,23	781,2	0,15 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ICD Funding Ltd 3.223% 28-04-2026	1 195,0	100,3550	USD	1,23	977,5	0,19 %
ICD Funding Ltd 4.625% 21-05-2024	590,0	106,7520	USD	1,23	513,4	0,10 %
Meituan 3.05% 28-10-2030	775,0	104,2790	USD	1,23	658,7	0,13 %
Sunac China Holdings Ltd 7.875% 15-02-2022	750,0	102,4452	USD	1,23	626,2	0,12 %
Caymansaaret yhteensä					5 388,4	1,02 %
Chile						
Celulosa Arauco y Constituci 4.2% 29-01-2030	290,0	113,0000	USD	1,23	267,1	0,05 %
Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	1 860,0	127,2441	USD	1,23	1 929,0	0,37 %
Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	580,0	137,2790	USD	1,23	649,0	0,12 %
Engie Energia Chile SA 3.4% 28-01-2030	400,0	108,3750	USD	1,23	353,3	0,07 %
Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	215,0	112,0000	USD	1,23	196,3	0,04 %
Chile yhteensä					3 394,7	0,64 %
Costa Rica						
Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	605,0	94,0010	USD	1,23	406,2	0,08 %
Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	500,0	102,7510	USD	1,23	418,7	0,08 %
Costa Rica yhteensä					825,0	0,16 %
Etelä-Afrikka						
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	2 820,0	110,2600	USD	1,23	2 534,3	0,48 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	3 275,0	101,7500	USD	1,23	2 716,0	0,52 %
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	1 975,0	102,0000	USD	1,23	1 641,9	0,31 %
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	3 050,0	110,0000	USD	1,23	2 734,5	0,52 %
Etelä-Afrikka yhteensä					9 626,8	1,83 %
Filippiinit						
Globe Telecom Inc 2.5% 23-07-2030	205,0	100,2034	USD	1,23	167,4	0,03 %
Globe Telecom Inc 3% 23-07-2035	860,0	97,3535	USD	1,23	682,4	0,13 %
PLDT Inc 2.5% 23-01-2031	400,0	104,1501	USD	1,23	339,6	0,06 %
Filippiinit yhteensä					1 189,4	0,23 %
Georgia						
Georgian Railway JSC 7.75% 11-07-2022	550,0	105,2000	USD	1,23	471,6	0,09 %
Georgia yhteensä					471,6	0,09 %
Hongkong						
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19-06-2029	535,0	101,1760	USD	1,23	441,2	0,08 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	285,0	103,2041	USD	1,23	239,7	0,05 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	1 995,0	106,9972	USD	1,23	1 739,8	0,33 %
Hongkong yhteensä					2 420,7	0,46 %
Indonesia						
Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14-09-2026	600,0	104,2500	USD	1,23	509,8	0,10 %
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	1 560,0	110,2500	USD	1,23	1 401,8	0,27 %
Pertamina Persero PT 3.65% 30-07-2029	320,0	111,2892	USD	1,23	290,3	0,06 %
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	190,0	107,2500	USD	1,23	166,1	0,03 %
Pertamina Persero PT 4.7% 30-07-2049	400,0	113,8306	USD	1,23	371,1	0,07 %
Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	715,0	123,0914	USD	1,23	717,3	0,14 %
Pertamina Persero PT 6.5% 07-11-2048	860,0	140,0669	USD	1,23	981,8	0,19 %
Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16-05-2024	1 000,0	110,5420	USD	1,23	901,0	0,17 %
Perusahaan Perseroan Persero 3.375% 05-02-2030	1 750,0	106,0000	USD	1,23	1 511,9	0,29 %
Perusahaan Perseroan Persero 4.125% 15-05-2027	700,0	110,5000	USD	1,23	630,5	0,12 %
Perusahaan Perseroan Persero 4.875% 17-07-2049	215,0	113,7500	USD	1,23	199,3	0,04 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.25% 15-05-2047	450,0	118,2500	USD	1,23	433,7	0,08 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.25% 24-10-2042	200,0	118,0000	USD	1,23	192,4	0,04 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.375% 25-01-2029	1 200,0	120,2500	USD	1,23	1 176,1	0,22 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.45% 21-05-2028	125,0	119,6250	USD	1,23	121,9	0,02 %
Perusahaan Perseroan Persero 6.15% 21-05-2048	380,0	130,5000	USD	1,23	404,2	0,08 %
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	1 295,0	97,5000	USD	1,23	1 029,1	0,20 %
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21-01-2025	880,0	103,5026	USD	1,23	742,4	0,14 %
Indonesia yhteensä					11 780,7	2,24 %
Intia						
Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	755,0	102,4500	USD	1,23	630,4	0,12 %
Delhi International Airport 6.45% 04-06-2029	250,0	104,0000	USD	1,23	211,9	0,04 %
GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	385,0	96,5486	USD	1,23	303,0	0,06 %
GMR Hyderabad International 5.375% 10-04-2024	300,0	101,3968	USD	1,23	247,9	0,05 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	550,0	103,5396	USD	1,23	464,2	0,09 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22-10-2026	450,0	104,0000	USD	1,23	381,4	0,07 %
Indian Railway Finance Corp 3.95% 13-02-2050	400,0	100,6166	USD	1,23	328,0	0,06 %
Power Finance Corp Ltd 3.75% 18-06-2024	200,0	105,4598	USD	1,23	171,9	0,03 %
Power Finance Corp Ltd 3.95% 23-04-2030	320,0	106,6301	USD	1,23	278,1	0,05 %
Power Finance Corp Ltd 4.5% 18-06-2029	1 000,0	109,8720	USD	1,23	895,5	0,17 %
REC Ltd 5.25% 13-11-2023	425,0	109,1860	USD	1,23	378,2	0,07 %
Intia yhteensä					4 290,7	0,81 %
Irlanti						
Alfa Bank AO Via Alfa B 5.950% MULTI 15-04-2030	505,0	103,3900	USD	1,23	425,6	0,08 %
Gtlk Europe Capital DAC 4.949% 18-02-2026	1 400,0	104,8500	USD	1,23	1 196,4	0,23 %
Gtlk Europe Capital DAC 5.95% 17-04-2025	610,0	108,7616	USD	1,23	540,7	0,10 %
Irlanti yhteensä					2 162,7	0,41 %
Iso-Britannia						
Afren PLC 01-02-2016	635,0	0,0500	USD	1,23	0,3	0,00 %
MARB BondCo PLC 6.875% 19-01-2025	300,0	103,3760	USD	1,23	252,8	0,05 %
NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.375% 19-07-2022	200,0	102,7940	USD	1,23	167,6	0,03 %
NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.625% 08-11-2026	420,0	103,2731	USD	1,23	353,5	0,07 %
State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	600,0	106,2760	USD	1,23	233,9	0,04 %
Ukraine Railways Via Rail Ca 8.25% 09-07-2024	440,0	104,0000	USD	1,23	373,0	0,07 %
Iso-Britannia yhteensä					1 381,0	0,26 %
Itävalta						
Suzano Austria GmbH 5% 15-01-2030	1 495,0	113,5630	USD	1,23	1 383,8	0,26 %
Itävalta yhteensä					1 383,8	0,26 %
Kanada						
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18-05-2030	480,0	124,4880	USD	1,23	487,0	0,09 %
Kanada yhteensä					487,0	0,09 %
Kazakstan						
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24-04-2030	670,0	123,2680	USD	1,23	673,2	0,13 %
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19-04-2047	705,0	134,0050	USD	1,23	770,0	0,15 %
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	2 585,0	143,7500	USD	1,23	3 028,7	0,57 %
Kazakstan yhteensä					4 471,9	0,85 %
Kolumbia						
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	585,0	111,0000	USD	1,23	529,3	0,10 %
Kolumbia yhteensä					529,3	0,10 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Luxemburg						
Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	220,0	104,5010	USD	1,23	187,4	0,04 %
FEL Energy VI Sarl 5.75% 01-12-2040	1 195,0	106,4300	USD	1,23	1 036,6	0,20 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	1 040,0	146,9434	USD	1,23	1 245,6	0,24 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	2 500,0	156,6880	USD	1,23	3 192,8	0,61 %
JSM Global Sarl 4.75% 20-10-2030	1 400,0	107,6260	USD	1,23	1 228,1	0,23 %
Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	200,0	108,0000	USD	1,23	176,1	0,03 %
Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	750,0	111,1260	USD	1,23	679,3	0,13 %
Luxemburg yhteensä					7 745,8	1,47 %
Malesia						
Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	700,0	133,7667	USD	1,23	763,2	0,14 %
Petronas Capital Ltd 4.55% 21-04-2050	3 260,0	133,7457	USD	1,23	3 553,8	0,67 %
Petronas Capital Ltd 4.8% 21-04-2060	1 290,0	144,6740	USD	1,23	1 521,1	0,29 %
Malesia yhteensä					5 838,1	1,11 %
Mansaari						
Gohl Capital Ltd 4.25% 24-01-2027	900,0	105,9754	USD	1,23	777,4	0,15 %
Mansaari yhteensä					777,4	0,15 %
Mauritius						
Azure Power Solar Energy Pvt 5.65% 24-12-2024	300,0	106,5000	USD	1,23	260,4	0,05 %
Neerg Energy Ltd 6% 13-02-2022	1 020,0	101,5496	USD	1,23	844,2	0,16 %
Mauritius yhteensä					1 104,7	0,21 %
Meksiko						
Banco Mercantil del No 7.500% MULTI Perp FC2029	260,0	112,8750	USD	1,23	239,2	0,05 %
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	523,0	114,0000	USD	1,23	486,0	0,09 %
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15-11-2029	385,0	93,7500	USD	1,23	294,2	0,06 %
Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	200,0	113,5000	USD	1,23	185,0	0,04 %
Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	1 135,0	118,7500	USD	1,23	1 098,6	0,21 %
Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	738,0	115,6500	USD	1,23	589,5	0,11 %
Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	763,0	105,7500	USD	1,23	657,7	0,12 %
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	1 351,0	105,3500	USD	1,23	1 160,1	0,22 %
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-10-2046	700,0	106,5000	USD	1,23	607,6	0,12 %
Nemak SAB de CV 4.75% 23-01-2025	715,0	103,2500	USD	1,23	601,7	0,11 %
Orbia Advance Corp SAB de CV 5.875% 17-09-2044	250,0	124,3760	USD	1,23	253,4	0,05 %
Petroleos Mexicanos 5.95% 28-01-2031	1 355,0	99,2000	USD	1,23	1 095,6	0,21 %
Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	2 502,0	90,0750	USD	1,23	1 836,9	0,35 %
Petroleos Mexicanos 6.49% 23-01-2027	866,0	105,2000	USD	1,23	742,5	0,14 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	5 249,0	92,9900	USD	1,23	3 978,4	0,76 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	7 047,0	105,6750	USD	1,23	6 069,7	1,15 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 23-01-2029	1 080,0	103,3760	USD	1,23	910,0	0,17 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	865,0	98,9445	USD	1,23	697,6	0,13 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	200,0	94,2500	USD	1,23	153,6	0,03 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	750,0	93,3750	USD	1,23	570,8	0,11 %
Petroleos Mexicanos 6.84% 23-01-2030	819,0	104,0240	USD	1,23	694,4	0,13 %
Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	1 855,0	109,2500	USD	1,23	1 651,8	0,31 %
Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	243,0	100,8250	USD	1,23	199,7	0,04 %
Meksiko yhteensä					24 773,8	4,70 %
Panama						
Aeropuerto Internacional de 6% 18-11-2048	200,0	120,6835	USD	1,23	195,0	0,04 %
AES Panama Generation Holdin 4.375% 31-05-2030	755,0	108,1900	USD	1,23	665,8	0,13 %
Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	255,0	126,2510	USD	1,23	262,4	0,05 %
Banco Nacional de Panama 2.5% 11-08-2030	350,0	100,0000	USD	1,23	285,3	0,05 %
Panama yhteensä					1 408,4	0,27 %
Peru						
Petroleos del Peru SA 4.75% 19-06-2032	1 200,0	114,6820	USD	1,23	1 121,7	0,21 %
Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	574,0	122,3760	USD	1,23	572,5	0,11 %
Peru yhteensä					1 694,2	0,32 %
Singapore						
Marble II Pte Ltd 5.3% 20-06-2022	500,0	100,3737	USD	1,23	409,1	0,08 %
Singapore yhteensä					409,1	0,08 %
Thaimaa						
PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10-06-2027	200,0	104,3347	USD	1,23	170,1	0,03 %
Thaioil Treasury Center Co L 3.75% 18-06-2050	1 160,0	98,9400	USD	1,23	935,5	0,18 %
Thaimaa yhteensä					1 105,5	0,21 %
Trinidad ja Tobago						
Trinidad Petroleum Holdings 9.75% 15-06-2026	753,0	117,0000	USD	1,23	718,1	0,14 %
Trinidad ja Tobago yhteensä					718,1	0,14 %
Turkki						
Türkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	300,0	103,6554	USD	1,23	253,5	0,05 %
Türkiye Sinai Kalkinma Banka 6% 23-01-2025	500,0	100,7892	USD	1,23	410,7	0,08 %
Turkki yhteensä					664,2	0,13 %
Valko-Venäjä						
Development Bank of the Repu 6.75% 02-05-2024	1 815,0	101,4280	USD	1,23	1 500,5	0,28 %
Valko-Venäjä yhteensä					1 500,5	0,28 %
Venezuela						
Petroleos de Venezuela SA 12-04-2027	2 025,0	3,5000	USD	1,23	57,8	0,01 %
Petroleos de Venezuela SA 15-11-2026	2 500,0	3,5000	USD	1,23	71,3	0,01 %
Petroleos de Venezuela SA 17-02-2022	1 900,0	3,5000	USD	1,23	54,2	0,01 %
Petroleos de Venezuela SA 27-10-2020	3 543,0	25,0000	USD	1,23	361,0	0,07 %
Venezuela yhteensä					544,3	0,10 %
Yhdysvallat						
Braskem America Finance Co 7.125% 22-07-2041	510,0	115,7500	USD	1,23	481,2	0,09 %
Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	1 000,0	103,5010	USD	1,23	372,2	0,07 %
Hyundai Capital America 6.375% 08-04-2030	665,0	131,4532	USD	1,23	712,5	0,14 %
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27-03-2024	320,0	106,1500	USD	1,23	276,9	0,05 %
Sasol Financing USA LLC 6.5% 27-09-2028	930,0	108,3000	USD	1,23	820,9	0,16 %
Yhdysvallat yhteensä					2 663,6	0,51 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					137 793,8	26,15 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					498 984,4	94,70 %
Korkosijoitukset yhteensä					498 984,4	94,70 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					498 984,4	94,70 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 26-02-2021					14 179,3	2,69 %
Terminisopimukset yhteensä					14 179,3	2,69 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					14 179,3	2,69 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					14 179,3	2,69 %
Johdannaissopimukset yhteensä					14 179,3	2,69 %
Sijoitukset yhteensä					513 163,7	97,39 %
Kassa ja muut varat, netto					13 751,0	2,61 %
Rahaston arvo					526 914,7	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	97,46 %					
Tuotto-osuus A	1,52 %					
Kasvuosuus C	0,86 %					
Tuotto-osuus C	0,16 %					

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

Tiedot perustuvat 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	-492 165,0
EUR	506 344,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE
BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-46 703 371,00	47 738 690,00
Johdannaissopimusten nettotuotot	36 264 099,66	-24 528 866,08
Korkotuotot	25 365 437,72	29 611 062,05
Muut tuotot	2 658 092,63	3 418 101,27
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 765 265,19	-4 702 751,07
Korkokulut	-47 421,36	-29 453,05
Muut kulut	-3 010 190,14	-869 390,47
Tilikauden voitto/tappio	9 761 382,32	50 637 392,65

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	498 984 430,84	461 371 113,86
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	14 179 271,57	7 158 996,86
Muut	7 065,00	61 705,00
Siirtosaamiset	7 086 335,90	7 551 188,81
Rahat ja pankkisaamiset	7 154 816,72	6 082 528,93
Vastaavaa yhteensä	527 411 920,03	482 225 533,46
Vastattavaa		
Rahaston arvo	526 914 722,79	481 406 120,59
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	49 261,11	401 487,26
Siirtovelat	447 936,13	417 925,61
Vastattavaa yhteensä	527 411 920,03	482 225 533,46

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 165 210,66	12 446 737,34
Luovutustappiot	-10 701 433,09	-2 931 864,75
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-44 167 148,57	38 223 817,41
Yhteensä	-46 703 371,00	47 738 690,00
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	37 650 719,46	11 318 446,60
Tappiot	-8 406 894,51	-40 232 515,73
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 020 274,71	4 385 203,05
Yhteensä	36 264 099,66	-24 528 866,08
Sijoitusten käyvän arvon nousut	26 076 097,83	60 633 142,10
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-63 222 971,69	-18 024 121,64
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	481 406 120,59	419 321 944,49
Rahasto-osuuksien merkinnät	107 886 498,52	68 292 331,34
Rahasto-osuuksien lunastukset	-71 919 741,35	-56 665 742,63
Tuotonjako	-219 537,29	-179 805,26
Tilikauden voitto/tappio	9 761 382,32	50 637 392,65
Rahaston arvo 31.12.	526 914 722,79	481 406 120,59
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	526 914 722,79	481 406 120,59

Nordea Kreditt Stars

(entinen Nordea Kreditt Pluss Etisk)

Sijoitusrahasto Nordea Kreditt Starsin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,65 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–joulukuussa 2020. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,80 % ja S-osuussarjan niin ikään 2,85 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Vuosi osoittautui koronaviruspandemian vuoksi haastavaksi Norjan taloudelle. Vuoden alussa talous oli noususuhdanteessa, mutta maaliskuun lasku romahdutti aktiviteetin toisella neljänneksellä. Valtavista talouden tukipaketeista huolimatta BKT laski 3 %. Odotamme aktiviteetin palaavan asteittain normaaliksi vuoden 2021 alkupuoliskolla, kun väestöä saadaan rokotettua, ja BKT:n kasvavan vakaasti.

Julkinen kulutus ja investoinnit tukevat todennäköisesti kasvua, ja myös yksityisen kulutuksen uskotaan piristyvän merkittävästi kuluvaan vuonna. Norjan keskuspankki laski ohjauskorkonsa maaliskuussa 0 %:iin pandemian aiheuttaman negatiivisen shokin vuoksi. Se on antanut ymmärtää pitävänsä korot ennallaan vuoden 2022 jälkipuoliskolle asti. Uskomme kuitenkin, että koronnostojia on luvassa jo aiemmin, jos ennustemme pitävät paikkansa.

Joukkolainojen korkoerot levenivät Norjan markkinoilla jyrkästi ensimmäisellä neljänne-

sellä, mutta ne ovat nyt useimmilla sektoreilla samalla tasolla kuin vuoden 2020 alussa.

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 valuuttavaihtosopimuksia sekä valuuttajohdannaissia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 53,09–82,32 %. 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 kestävästi 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 ydinaseohjelmiä.

Riskitaso



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

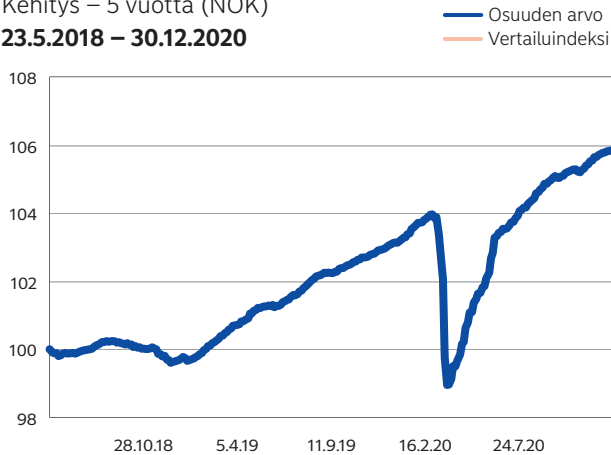
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)

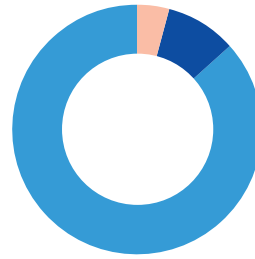
23.5.2018 – 30.12.2020



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

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

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,34 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 9,18 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 86,48 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, NOK	105,86	103,13	99,73
Kasvuosuus I*, NOK	106,28	103,38	99,82
Kasvuosuus S*, NOK	106,41	103,46	99,85
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 685,2	1 356,8	830,4
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 816,8	2 245,8	901,0
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	53 038,4	40 347,6	27 359,1
Omistajien lukumäärä	117	88	48
Rahaston arvo, milj. NOK	6 121,8	4 546,5	2 904,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	10 332,8	8 653,8	2 001,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	137 263,1	149 354,5	-4 410,8

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,23
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,48
Salkun kiertonopeus, %	227,83
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, %	0,00
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-men-
netelmää.

Lisätietoja Value-at-Risk-menettelmää käyttävistä rahastoista (VaR)

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste	Alin	Ylin	Keskimmä- räinen	Sisäinen VaR- raja
Nordea Krediitt Stars*	0,08	1,59	0,37	3,40
Vivutustaso	Alin	Ylin	Keskimmä- räinen	Ensimmäi- nen päivä
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	104,80	237,90	136,50	1.1.2020

* Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Rahaston käyttämä VaR-laskentamalli on parametrinen, luottamustaso on vähintään 95 %,
pitojakso on 20 päivää ja aikasarjan pituus on yksi vuosi.

Absoluuttisella VaR-menettelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion
maksimimäärän odotetaan olevan tietyssä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa
luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion
maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut
tappio on maksimimäärää suurempi.

Suhteellinen VaR on rahaston ja sen viitesalkun (vertailuindeksin) absoluuttisten VaR-luku-
jen välinen suhdeluku. Suhteellinen VaR mittaa, kuinka suuri riski on, että rahaston tuotto
poikkeaa viitesalkusta. Suhdeluku ei voi lain mukaan olla suurempi kuin kaksi eli siis rahas-
ton absoluuttinen taso ei saa olla enempää kuin kaksinkertainen viitesalkun absoluutti-
seen tasoon verrattuna.

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

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).

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koron- ja valuuttavaihtosopimuksia (CCS).

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	101,3430	EUR	0,10	74 697,2	1,22 %
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	44 000,0	100,9301	NOK	1,00	44 409,2	0,73 %
Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	20 000,0	101,3971	NOK	1,00	20 279,4	0,33 %
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	130 000,0	101,7513	NOK	1,00	132 276,7	2,16 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	7 000,0	107,1444	USD	0,12	64 224,2	1,05 %
Nordea Bank Abp FRN 26-09-2028	100 000,0	100,4100	SEK	0,95	105 219,3	1,72 %
Nordea Bank Abp FRN 27-06-2023	32 000,0	100,7140	SEK	0,95	33 772,1	0,55 %
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	8 000,0	103,7198	EUR	0,10	87 370,4	1,43 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					562 248,6	9,18 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					562 248,6	9,18 %
Korkosijoitukset yhteensä					562 248,6	9,18 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					562 248,6	9,18 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Norja						
Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	5 000,0	101,7858	NOK	1,00	5 089,3	0,08 %
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	10 500,0	104,4592	EUR	0,10	115 491,1	1,89 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	11 500,0	107,2082	EUR	0,10	129 819,0	2,12 %
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	70 000,0	105,3436	NOK	1,00	73 740,5	1,20 %
BKK AS 20/26 FRN	35 000,0	100,0479	NOK	1,00	35 016,8	0,57 %
BN Bank ASA 19/25 2,10%	35 000,0	102,9426	NOK	1,00	36 029,9	0,59 %
BN Bank ASA 20/26 FRN	70 000,0	100,1178	NOK	1,00	70 082,5	1,14 %
Brage Finans AS 20/24 FRN	80 000,0	100,0655	NOK	1,00	80 052,4	1,31 %
Brage Finans AS 20/25 FRN	88 000,0	99,9742	NOK	1,00	87 977,3	1,44 %
DNB Bank ASA 1.125% MULTI 20-03-2028	2 500,0	102,4190	EUR	0,10	26 960,8	0,44 %
DNB Bank ASA 1.127% MULTI 16-09-2026	5 000,0	100,8065	USD	0,12	43 160,8	0,71 %
DNB Bank ASA 1.250% MULTI 01-03-2027	3 000,0	101,4360	EUR	0,10	32 042,5	0,52 %
DNB Bank ASA 18/28 ADJ SEK C SUB	7 000,0	100,5980	SEK	0,95	7 379,1	0,12 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	37 000,0	100,6044	NOK	1,00	37 223,6	0,61 %
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	70 000,0	105,3564	NOK	1,00	73 749,4	1,20 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	70 000,0	104,3240	SEK	0,95	76 524,6	1,25 %
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	16 000,0	103,6372	NOK	1,00	16 582,0	0,27 %
Eiendomskreditt AS 20/23 FRN	15 000,0	100,1888	NOK	1,00	15 028,3	0,25 %
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	25 000,0	100,9503	NOK	1,00	25 237,6	0,41 %
Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	10 000,0	100,0509	NOK	1,00	10 005,1	0,16 %
Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	27 000,0	100,2133	NOK	1,00	27 057,6	0,44 %
Entra ASA 19/26 2,79%	14 000,0	105,1248	NOK	1,00	14 717,5	0,24 %
Entra ASA 20/27 FRN	146 000,0	101,1799	NOK	1,00	147 722,6	2,41 %
Entra ASA 20/28 1,66%	50 000,0	97,3159	NOK	1,00	48 657,9	0,79 %
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	50 000,0	99,8890	NOK	1,00	49 944,5	0,82 %
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	25 000,0	100,1691	NOK	1,00	25 042,3	0,41 %
Glitre Energi AS 20/25 FRN	22 000,0	100,2726	NOK	1,00	22 060,0	0,36 %
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	30 000,0	101,6285	NOK	1,00	30 488,6	0,50 %
Helgeland Spb 20/25 FRN	50 000,0	100,4318	NOK	1,00	50 215,9	0,82 %
Jotun A/S 18/24 FRN	14 000,0	100,4372	NOK	1,00	14 061,2	0,23 %
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	28 000,0	100,6448	NOK	1,00	28 180,5	0,46 %
Lillestrøm Spb 19/29 FRN C SUB	7 000,0	101,5212	NOK	1,00	7 106,5	0,12 %
Lillestrøm Spb 20/26 FRN	26 000,0	100,1494	NOK	1,00	26 038,8	0,43 %
Lyse AS 20/25 FRN	50 000,0	100,9896	NOK	1,00	50 494,8	0,82 %
Lyse AS 20/26 1,78%	25 000,0	101,0714	NOK	1,00	25 267,8	0,41 %
Melhus Spb 19/29 FRN C SUB	10 000,0	102,0259	NOK	1,00	10 202,6	0,17 %
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	28 000,0	99,9259	NOK	1,00	27 979,3	0,46 %
Norgesgruppen ASA 19/24 FRN	30 000,0	100,7587	NOK	1,00	30 227,6	0,49 %
Norgesgruppen ASA 19/25 FRN	40 000,0	99,5990	NOK	1,00	39 839,6	0,65 %
Norgesgruppen ASA 20/26 FRN	28 000,0	101,7993	NOK	1,00	28 503,8	0,47 %
Norwegian Property ASA 19/22 FRN	5 000,0	100,2261	NOK	1,00	5 011,3	0,08 %
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	32 000,0	100,4123	NOK	1,00	32 131,9	0,52 %
OBOS BBL 18/23 FRN	12 000,0	100,3556	NOK	1,00	12 042,7	0,20 %
OBOS BBL 19/24 FRN	20 000,0	100,5513	NOK	1,00	20 110,3	0,33 %
OBOS BBL 20/25 FRN	85 000,0	101,4481	NOK	1,00	86 230,9	1,41 %
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	7 000,0	99,5288	NOK	1,00	6 967,0	0,11 %
Olav Thon Eiendomssels AS 18/21 FRN SEK	15 000,0	99,9260	SEK	0,95	15 706,8	0,26 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	216 000,0	101,4583	NOK	1,00	219 150,0	3,58 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	10 000,0	109,4968	NOK	1,00	10 949,7	0,18 %
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	21 000,0	100,4667	NOK	1,00	21 098,0	0,34 %
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	28 000,0	102,2626	NOK	1,00	28 633,5	0,47 %
Sandnes Spb 19/25 FRN	30 000,0	100,3135	NOK	1,00	30 094,1	0,49 %
Santander Consumer Bank AS FRN 02-04-2022	138 000,0	99,9120	DKK	0,71	195 151,7	3,19 %
Schibsted ASA 20/23 FRN	6 000,0	104,0708	NOK	1,00	6 244,3	0,10 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25% 30-09-2024	1 950,0	101,0842	EUR	0,10	20 755,4	0,34 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	3 000,0	107,4570	EUR	0,10	33 944,4	0,55 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	82 000,0	101,7714	NOK	1,00	83 452,5	1,36 %
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	45 000,0	102,5784	NOK	1,00	46 160,3	0,75 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	82 000,0	101,0079	NOK	1,00	82 826,5	1,35 %
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	23 000,0	101,2730	NOK	1,00	23 292,8	0,38 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB	26 000,0	102,0037	NOK	1,00	26 521,0	0,43 %
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	20 000,0	101,4554	NOK	1,00	20 291,1	0,33 %
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	40 000,0	101,9630	NOK	1,00	40 785,2	0,67 %
Spb 1 SMN 20/26 FRN	136 000,0	100,3421	NOK	1,00	136 465,2	2,23 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	47 000,0	101,4735	NOK	1,00	47 692,5	0,78 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	5 000,0	101,4477	NOK	1,00	5 072,4	0,08 %
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	104 000,0	99,8972	NOK	1,00	103 893,1	1,70 %
Spb 1 Østfold Akershus 20/25 FRN	26 000,0	100,8204	NOK	1,00	26 213,3	0,43 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	15 000,0	101,0721	NOK	1,00	15 160,8	0,25 %
Spb 1 Østlandet 20/25 FRN	48 000,0	99,9578	NOK	1,00	47 979,7	0,78 %
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	77 000,0	100,4896	NOK	1,00	77 377,0	1,26 %
Spb Møre 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,9558	NOK	1,00	10 095,6	0,16 %
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	60 000,0	101,6734	NOK	1,00	61 004,0	1,00 %
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	16 000,0	101,5221	NOK	1,00	16 243,5	0,27 %
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	10 000,0	101,0600	NOK	1,00	10 106,0	0,17 %
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	15 000,0	101,3505	NOK	1,00	15 202,6	0,25 %
Spb Sør 19/24 2,44%	20 000,0	104,4213	NOK	1,00	20 884,3	0,34 %
Spb Sør 19/29 FRN C SUB	17 000,0	100,9610	NOK	1,00	17 163,4	0,28 %
Spb Sør 20/26 FRN C	27 000,0	101,0609	NOK	1,00	27 286,4	0,45 %
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	10 000,0	100,7215	NOK	1,00	10 072,1	0,16 %
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	29 000,0	101,3483	NOK	1,00	29 391,0	0,48 %
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	1 400,0	111,3488	EUR	0,10	16 414,4	0,27 %
Statnett SF 0.875% 08-03-2025	2 000,0	103,8860	EUR	0,10	21 877,6	0,36 %
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	3 100,0	109,6186	EUR	0,10	35 781,5	0,58 %
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	7 000,0	102,4043	NOK	1,00	7 168,3	0,12 %
Surnadal Spb 20/25 FRN	30 000,0	100,3129	NOK	1,00	30 093,9	0,49 %
Telenor ASA FRN 19-03-2024	35 000,0	100,7940	SEK	0,95	36 967,6	0,60 %
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	99,9486	NOK	1,00	9 994,9	0,16 %
Norja yhteensä					3 604 154,3	58,87 %
Ruotsi						
Electrolux AB FRN 06-04-2023	30 000,0	103,4190	SEK	0,95	32 511,7	0,53 %
Electrolux AB FRN 19-11-2024	45 000,0	100,8680	SEK	0,95	47 564,7	0,78 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	5 500,0	103,7660	EUR	0,10	60 093,9	0,98 %
Hemso Fastighets AB FRN 11-02-2025	30 000,0	100,0810	SEK	0,95	31 462,4	0,51 %
Industrivarden AB 0.75% 20-02-2025	36 000,0	100,2490	SEK	0,95	37 818,2	0,62 %
Investment AB Latour FRN 27-03-2025	138 000,0	101,2380	SEK	0,95	146 400,1	2,39 %
Rikshem AB 1.25% 28-06-2024	4 971,0	103,4490	EUR	0,10	54 148,0	0,88 %
Rikshem AB 20/29 FRN	70 000,0	99,6383	NOK	1,00	69 746,8	1,14 %
Rikshem AB FRN 02-09-2025	20 000,0	100,0390	SEK	0,95	20 966,1	0,34 %
SBAB Bank AB 0.780% MULTI 23-10-2024	30 000,0	100,4040	SEK	0,95	31 563,9	0,52 %
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	24 000,0	100,8560	SEK	0,95	25 364,8	0,41 %
Scania CV AB 2.25% 03-06-2025	5 800,0	107,7890	EUR	0,10	65 828,7	1,08 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	10 000,0	102,3724	EUR	0,10	107 794,2	1,76 %
Stockholm Exergi Holding AB 0.893% 11-09-2026	10 000,0	99,5190	SEK	0,95	10 428,6	0,17 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	26 000,0	99,5990	SEK	0,95	27 136,1	0,44 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 24-02-2025	47 000,0	101,6970	SEK	0,95	50 087,0	0,82 %
Sveaskog AB 1.125% 16-10-2024	30 000,0	102,4180	SEK	0,95	32 197,1	0,53 %
Sveaskog AB FRN 06-03-2024	15 000,0	102,0090	SEK	0,95	16 034,2	0,26 %
Swedavia AB FRN Perpetual	58 750,0	98,6670	SEK	0,95	60 743,3	0,99 %
Svenska Handelsbanken A 1.250% MULTI 02-03-2028	12 000,0	102,1500	EUR	0,10	129 072,0	2,11 %
Trelleborg Treasury AB FRN 04-05-2023	74 000,0	101,4060	SEK	0,95	78 634,7	1,28 %
Vasakronan AB 20/27 FRN	11 000,0	99,8985	NOK	1,00	10 988,8	0,18 %
Vasakronan AB FRN 03-06-2025	42 000,0	102,1140	SEK	0,95	44 942,1	0,73 %
Willhem AB FRN 10-09-2025	60 000,0	99,9910	SEK	0,95	62 868,2	1,03 %
Willhem AB FRN 22-02-2025	20 000,0	100,2870	SEK	0,95	21 018,1	0,34 %
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	53 000,0	102,7140	NOK	1,00	54 438,4	0,89 %
Volvo Treasury AB FRN 13-02-2024	20 000,0	100,8288	NOK	1,00	20 165,8	0,33 %
Volvofinans Bank AB FRN 20-11-2025	32 000,0	100,0940	SEK	0,95	33 564,2	0,55 %
Ruotsi yhteensä					1 383 581,9	22,60 %
Tanska						
Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	3 000,0	101,9380	EUR	0,10	32 201,0	0,53 %
Danske Bank A/S 1.125% 25-01-2023	24 000,0	100,3270	SEK	0,95	25 231,8	0,41 %
Danske Bank A/S 1.375% MULTI 24-05-2023	4 200,0	101,8590	EUR	0,10	45 046,5	0,74 %
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	96 000,0	100,6647	NOK	1,00	96 638,1	1,58 %
Danske Bank A/S FRN 25-01-2023	15 000,0	99,4830	SEK	0,95	15 637,2	0,26 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	50 000,0	101,1947	NOK	1,00	50 597,3	0,83 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	40 000,0	101,2674	NOK	1,00	40 506,9	0,66 %
Tanska yhteensä					305 858,9	5,00 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					5 293 595,1	86,47 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					5 293 595,1	86,47 %
Korkosijoitukset yhteensä					5 293 595,1	86,47 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					5 293 595,1	86,47 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	4 000,0	0,0100	EUR	0,10	4,2	0,00 %
SWEDISH 5YR FUT 3/2021	90 000,0	-0,1255	SEK	0,95	-118,4	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-114,1	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-114,1	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-114,1	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 11-01-2021					55 113,8	0,90 %
FX FWD NOK/DKK 11-01-2021					8 846,9	0,14 %
FX FWD NOK/SEK 11-01-2021					12 958,7	0,21 %
FX FWD USD/NOK 11-01-2021					11 209,2	0,18 %
Terminisopimukset yhteensä					88 128,6	1,44 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					88 128,6	1,44 %
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20211130__					-431,9	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20220625__					-398,2	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20220823__					-2 080,1	-0,03 %
FI-IRS_EUR__20221008_NDEA					-100,3	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
FI-IRS_EUR__20221019__					-1 420,2	-0,02 %
FI-IRS_EUR__20230903__					-909,7	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20240312_BOAML					-109,9	0,00 %
FI-IRS_EUR__20240927_DB					-220,0	0,00 %
FI-IRS_EUR__20241007_BNPPARIBAS					-165,3	0,00 %
FI-IRS_EUR__20241220_NDEA					-2 419,0	-0,04 %
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS					-649,8	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20260409_NDEA					-1 773,2	-0,03 %
FI-IRS_EUR__20260803_BNPPARIBAS					-865,4	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS					-2 069,2	-0,03 %
FI-IRS_NOK__20200804__					176,0	0,00 %
FI-IRS_NOK__20220204__					3 206,6	0,05 %
FI-IRS_NOK__20220526_DNB					6 010,0	0,10 %
FI-IRS_NOK__20220911__					10 849,4	0,18 %
FI-IRS_SEK__20230917_BNPPARIBAS					-15,5	0,00 %
FI-IRS_SEK__20240312_DB					-49,8	0,00 %
FI-IRS_SEK__20240911__					488,0	0,01 %
FI-IRS_SEK__20250623_GSIAG					-97,8	0,00 %
FI-IRS_SEK__20260604_DB					67,2	0,00 %
FI-IRS_USD__20240622_BOAML					-14,7	0,00 %
FI-IRS_USD__20260612__					-2 321,1	-0,04 %
FI-IRS_USD__20260619_MERRILLLYNCH					-1 142,0	-0,02 %
Koronvaihotosopimukset yhteensä					3 544,2	0,06 %
Koron- ja valuutanvaihtotosopimukset						
FI-CCS__NDEA_20231218__					5,9	0,00 %
Koron- ja valuutanvaihtotosopimukset yhteensä					5,9	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					3 550,1	0,06 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					91 678,7	1,50 %
Johdannaissopimukset yhteensä					91 564,5	1,50 %
Sijoitukset yhteensä					5 947 408,3	97,15 %
Kassa ja muut varat, netto					174 384,2	2,85 %
Rahaston arvo					6 121 792,6	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus S	92,20 %					
Kasvuosuus I	4,89 %					
Kasvuosuus A	2,91 %					

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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
DKK	-194 871,6
NOK	2 671 875,4
SEK	-1 200 368,6
USD	-105 117,4
EUR	-1 083 389,2

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	180 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	1 031 902,4
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	288 171,7
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	41 915,9
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	47 097,1
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	336 947,7
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	1 100 000,0
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	20 957,9
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	89 501,7

Koron- ja valuutanvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	967,9

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut korkofutuurit	168 245,4
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
Nordea Bank Abp
DNB Bank ASA
JP Morgan AG
BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Danske Bank A/S
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Europe SE

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	28 535,3
Vakuudet yhteensä		28 535,3

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

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	336 671 239,16	37 155 005,33
Johdannaissopimusten nettotuotot	-391 726 180,18	44 003 375,13
Korkotuotot	90 149 780,06	90 264 653,94
Muut tuotot	232 565 963,28	25 915 661,85
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-10 332 772,22	-8 653 825,94
Korkokulut	-14 357 730,55	-18 255 819,13
Muut kulut	-105 707 201,12	-21 074 539,35
Tilikauden voitto/tappio	137 263 098,43	149 354 511,83

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	5 855 915 886,14	4 377 176 688,56
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	114 630 519,18	90 464 140,34
Muut	10 616 249,44	33 618 713,20
Siirtosaamiset	31 771 385,36	25 295 425,09
Rahat ja pankkisaamiset	136 988 970,78	49 537 729,00
Vastaavaa yhteensä	6 149 923 010,90	4 576 092 696,19
Vastattavaa		
Rahaston arvo	6 121 792 575,08	4 546 545 040,47
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	23 138 075,29	21 537 027,80
Muut	1 080 479,80	453 922,09
Siirtovelat	3 911 880,73	7 556 705,83
Vastattavaa yhteensä	6 149 923 010,90	4 576 092 696,19

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät	372 627 354,57	48 110 878,86
Luovutusvoitot	-113 319 444,35	-11 683 657,20
Luovutustappiot	77 363 328,94	727 783,67
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto		
Yhteensä	336 671 239,16	37 155 005,33
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät	273 428 305,46	200 000 000,46
Voitot	-276 564 792,81	-200 000 551,02
Tappiot	7 815 811,82	-1 551 549,25
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	232 188 354,31	59 375 257,25
Tappiot	-642 778 563,72	-108 337 729,31
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	14 184 704,76	94 517 947,00
Yhteensä	-391 726 180,18	44 003 375,13
Sijoitusten käyvän arvon nousut	254 286 749,64	161 043 606,17
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-154 922 904,12	-67 349 424,75
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	2 960,50	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	4 546 545 040,47	2 904 522 181,68
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 239 070 310,45	2 688 762 800,65
Rahasto-osuuksien lunastukset	-1 801 085 874,27	-1 196 094 453,69
Tilikauden voitto/tappio	137 263 098,43	149 354 511,83
Rahaston arvo 31.12.	6 121 792 575,08	4 546 545 040,47
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	6 121 792 575,08	4 546 545 040,47

Nordea Obligasjon Stars

(entinen Nordea Norsk Kredittobligasjon)

Sijoitusrahasto Nordea Obligasjon Starsin A-osuussarjan kasvu-osuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 5,40 % tammi-joulukuussa 2020. S-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,68 % vastaavana aikana. I-osuussarjan arvo nousi 5,99 % toiminnan alusta (1.4.2020) joulukuun 2020 loppuun mennessä. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi osoittautui koronaviruspandemian vuoksi haastavaksi Norjan taloudelle. Vuoden alussa talous oli noususuhdanteessa, mutta maaliskuun lasku romahdutti aktiviteetin toisella neljänneksellä. Valtavista talouden tukipaketeista huolimatta BKT laski 3 %. Odotamme aktiviteetin palaavan asteittain normaaliksi vuoden 2021 alkupuoliskolla, kun väestöä saadaan rokotettua, ja BKT:n kasvavan vakaasti.

Julkinen kulutus ja investoinnit tukevat todennäköisesti kasvua, ja myös yksityisen kulutuksen uskotaan piristyvän merkittävästi kuluvana vuonna. Norjan keskuspankki laski ohjauskorkonsa maaliskuussa 0 %:iin pandemian aiheuttaman negatiivisen shokin vuoksi. Se on antanut ymmärtää pitävänsä korot ennallaan vuoden 2022 jälkipuoliskolle asti. Uskomme kuitenkin, että koronnostoja on luvassa jo aiemmin, jos ennusteemme pitävät paikkansa.

Joukkolainojen korkoerot levenivät Norjan markkinoilla jyrkästi ensimmäisellä neljänne-

sellä, mutta ne ovat nyt useimmilla sektoreilla samalla tasolla kuin vuoden 2020 alussa.

Rahaston sijoitusstrategia ja nimi muutuivat 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 Løtvedille 20.3.2020.

Lars Andreas Løwe Løtvedt

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronavaihtosopimuksia ja valuuttajohdannaisia osana sijoitusstrategiaa suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 39,85–125,06 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

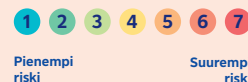
Nordea Obligasjon Stars -rahastossa mahdollisen sijoituskohteen valinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset 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 kestäväan 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 vastaisista aseista, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

2



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

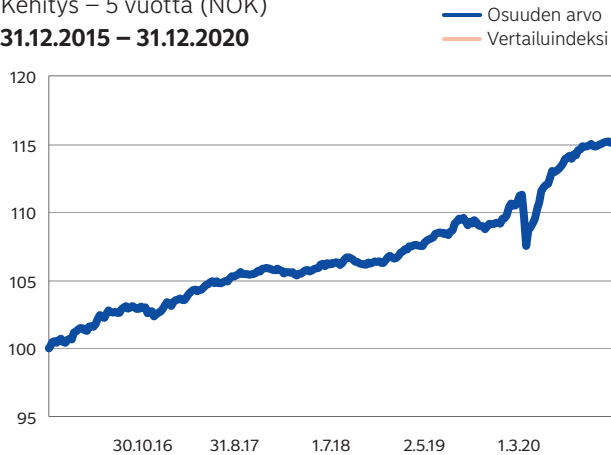
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)

31.12.2015 – 31.12.2020

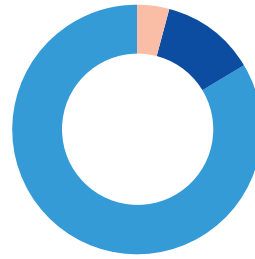


Rahasto luopui vertailuindeksin käytöstä 20.3.2020. Rahaston nimi oli Nordea Norsk Kredittobligasjon 19.3.2020 saakka. Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka ovat muuttuneet 20.3.2020. Osuuden kehitys eri vuosina ei tästä syystä ole keskenään vertailukelpoinen.

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 4,39 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 12,18 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 83,43 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, NOK	1 222,28	1 159,63	1 132,30
Kasvuosuus I*, NOK	105,99	1 180,59	1 149,32
Kasvuosuus S*, NOK	1 247,62	-	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	35,9	36,6	32,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	0,1	1 521,4	1 548,5
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	1 932,5	-	-
Omistajien lukumäärä	74	66	68
Rahaston arvo, milj. NOK	2 455,0	1 838,6	1 817,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	3 059,3	2 785,8	2 628,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	96 946,2	47 294,8	18 584,1

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,15
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,03
Salkun kiertonopeus, %	250,92
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut A, %	0,41
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 laskettiin käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach) 19.3.2020 asti. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen niin sanottua absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää 20.3.2020 alkaen.

Lisätietoja Value-at-Risk-menetelmää käyttävistä rahastoista (VaR)

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste	Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-rajat
Nordea Obligasjon Stars*	0,16	2,33	0,58	3,40
Vivutustaso	Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä
Nordea Obligasjon Stars	48,50	197,60	166,00	20.3.2020

* Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Rahaston käyttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitokas on 20 päivää ja aikasarjan pituus on kolme vuotta.

Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tietyssä ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95%:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Suhteellinen VaR on rahaston ja sen viitesalkun (vertailuindeksin) absoluuttisten VaR-lukujen välinen suhdeluku. Suhteellinen VaR mittaa, kuinka suuri riski on, että rahaston tuotto poikkeaa viitesalkusta. Suhdeluku ei voi lain mukaan olla suurempi kuin kaksi eli siis rahaston absoluuttinen taso ei saa olla enempää kuin kaksinkertainen viitesalkun absoluuttiseen tasoon verrattuna.

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

Rahasto on sääntöjensä mukaisesti 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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	101,3500	EUR	0,10	28 304,4	1,15 %
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	34 000,0	100,9301	NOK	1,00	34 316,2	1,40 %
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	76 000,0	101,7513	NOK	1,00	77 331,0	3,15 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	3 000,0	107,1657	USD	0,12	27 429,2	1,12 %
Nordea Bank Abp FRN 26-09-2028	45 000,0	100,4100	SEK	0,96	47 198,8	1,92 %
Nordea Bank Abp FRN 27-06-2023	8 000,0	100,7140	SEK	0,96	8 416,3	0,34 %
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	7 000,0	103,7850	EUR	0,10	76 046,2	3,10 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					299 042,1	12,18 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					299 042,1	12,18 %
Korkosijoitukset yhteensä					299 042,1	12,18 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					299 042,1	12,18 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Norja						
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	4 500,0	104,4168	EUR	0,10	49 184,4	2,00 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	4 500,0	107,1300	EUR	0,10	50 462,5	2,06 %
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	21 000,0	105,3436	NOK	1,00	22 122,2	0,90 %
BKK AS 20/26 FRN	15 000,0	100,0479	NOK	1,00	15 007,2	0,61 %
BN Bank ASA 19/25 2,10%	15 000,0	102,9426	NOK	1,00	15 441,4	0,63 %
BN Bank ASA 20/26 FRN	30 000,0	100,1178	NOK	1,00	30 035,3	1,22 %
Brage Finans AS 20/24 FRN	20 000,0	100,0655	NOK	1,00	20 013,1	0,82 %
Brage Finans AS 20/25 FRN	38 000,0	99,9742	NOK	1,00	37 990,2	1,55 %
DNB Bank ASA 1.125% MULTI 20-03-2028	1 000,0	102,4112	EUR	0,10	10 719,9	0,44 %
DNB Bank ASA 1.127% MULTI 16-09-2026	2 000,0	101,0300	USD	0,12	17 239,2	0,70 %
DNB Bank ASA 1.250% MULTI 01-03-2027	1 000,0	101,4514	EUR	0,10	10 619,5	0,43 %
DNB Bank ASA 18/28 ADJ SEK C SUB	3 000,0	100,5980	SEK	0,96	3 152,5	0,13 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	33 000,0	100,6044	NOK	1,00	33 199,5	1,35 %
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	22 000,0	105,3564	NOK	1,00	23 178,4	0,94 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	23 000,0	104,3240	SEK	0,96	25 064,2	1,02 %
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	4 000,0	103,6372	NOK	1,00	4 145,5	0,17 %
Eiendomskreditt AS 20/23 FRN	5 000,0	100,1888	NOK	1,00	5 009,4	0,20 %
Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	12 000,0	100,2133	NOK	1,00	12 025,6	0,49 %
Entra ASA 19/26 2,79%	4 000,0	105,1248	NOK	1,00	4 205,0	0,17 %
Entra ASA 20/27 FRN	68 000,0	101,1799	NOK	1,00	68 802,3	2,80 %
Entra ASA 20/28 1,66%	20 000,0	97,3159	NOK	1,00	19 463,2	0,79 %
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	20 000,0	99,8890	NOK	1,00	19 977,8	0,81 %
Flekkefjord Spb 20/23 FRN	10 000,0	100,1691	NOK	1,00	10 016,9	0,41 %
Glitre Energi AS 20/25 FRN	12 000,0	100,2726	NOK	1,00	12 032,7	0,49 %
Jotun A/S 18/24 FRN	5 000,0	100,4372	NOK	1,00	5 021,9	0,20 %
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	12 000,0	100,6448	NOK	1,00	12 077,4	0,49 %
Lyse AS 20/26 1,78%	50 000,0	101,0714	NOK	1,00	50 535,7	2,06 %
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	11 000,0	99,9259	NOK	1,00	10 991,9	0,45 %
Nordea Direct Bank ASA 16/26 FRN C SUB	14 000,0	100,7558	NOK	1,00	14 105,8	0,57 %
Nordea Direct Bank ASA 18/28 FRN C SUB	6 000,0	101,0940	NOK	1,00	6 065,6	0,25 %
Norgesgruppen ASA 19/24 FRN	10 000,0	100,7587	NOK	1,00	10 075,9	0,41 %
Norgesgruppen ASA 19/25 FRN	14 000,0	99,5990	NOK	1,00	13 943,9	0,57 %
Norgesgruppen ASA 20/26 FRN	8 000,0	101,7993	NOK	1,00	8 143,9	0,33 %
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	12 000,0	100,4123	NOK	1,00	12 049,5	0,49 %
OBOS BBL 19/24 FRN	5 000,0	100,5513	NOK	1,00	5 027,6	0,20 %
OBOS BBL 20/25 FRN	35 000,0	101,4481	NOK	1,00	35 506,8	1,45 %
OBOS-banken AS 19/24 2,42%	15 000,0	103,9102	NOK	1,00	15 586,5	0,63 %
OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	10 000,0	101,6441	NOK	1,00	10 164,4	0,41 %
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	7 000,0	99,5288	NOK	1,00	6 967,0	0,28 %
Olav Thon Eiendomssels ASA 18/21 FRN SEK	5 000,0	99,9260	SEK	0,96	5 219,0	0,21 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	90 000,0	101,4583	NOK	1,00	91 312,5	3,72 %
Orkla ASA 13/24 4,35%	10 000,0	109,4968	NOK	1,00	10 949,7	0,45 %
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	9 000,0	100,4667	NOK	1,00	9 042,0	0,37 %
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	25 000,0	102,2626	NOK	1,00	25 565,7	1,04 %
Santander Consumer Bank AS FRN 02-04-2022	57 000,0	99,9412	DKK	0,71	80 143,3	3,26 %
Schibsted ASA 20/23 FRN	4 000,0	104,0708	NOK	1,00	4 162,8	0,17 %
Sparebank 1 Østlandet 0.25% 30-09-2024	800,0	101,1236	EUR	0,10	8 468,1	0,34 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	1 000,0	107,4590	EUR	0,10	11 248,3	0,46 %
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	15 000,0	101,0079	NOK	1,00	15 151,2	0,62 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB	24 000,0	102,0037	NOK	1,00	24 480,9	1,00 %
Spb 1 SMN 18/24 2,19%	22 000,0	103,1986	NOK	1,00	22 703,7	0,92 %
Spb 1 SMN 20/26 FRN	53 000,0	100,3421	NOK	1,00	53 181,3	2,17 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	35 000,0	101,4735	NOK	1,00	35 515,7	1,45 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	20 000,0	101,4477	NOK	1,00	20 289,5	0,83 %
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	46 000,0	99,8972	NOK	1,00	45 952,7	1,87 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	10 000,0	101,0721	NOK	1,00	10 107,2	0,41 %
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	34 000,0	100,4896	NOK	1,00	34 166,5	1,39 %
Spb Sør 20/26 FRN C	15 000,0	101,0609	NOK	1,00	15 159,1	0,62 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	10 000,0	100,7175	NOK	1,00	10 071,7	0,41 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	15 000,0	101,5164	NOK	1,00	15 227,5	0,62 %
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	600,0	111,2290	EUR	0,10	6 985,8	0,28 %
Statnett SF 0.875% 08-03-2025	1 000,0	103,8872	EUR	0,10	10 874,4	0,44 %
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	1 061,0	109,6160	EUR	0,10	12 174,0	0,50 %
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	7 000,0	102,4043	NOK	1,00	7 168,3	0,29 %
Surnadal Spb 20/25 FRN	12 000,0	100,3129	NOK	1,00	12 037,5	0,49 %
Telenor ASA FRN 19-03-2024	15 000,0	100,7940	SEK	0,96	15 793,1	0,64 %
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	99,9486	NOK	1,00	9 994,9	0,41 %
Norja yhteensä					1 358 518,0	55,34 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Ruotsi						
Electrolux AB FRN 19-11-2024	15 000,0	100,8680	SEK	0,96	15 804,7	0,64 %
Essity AB 1.125% 27-03-2024	2 000,0	103,7700	EUR	0,10	21 724,3	0,88 %
Industrivarden AB 0.75% 20-02-2025	16 000,0	100,2490	SEK	0,96	16 754,9	0,68 %
Investment AB Latour FRN 27-03-2025	48 000,0	101,2380	SEK	0,96	50 760,5	2,07 %
Rikshem AB 1.25% 28-06-2024	2 029,0	103,4460	EUR	0,10	21 970,5	0,89 %
Rikshem AB 20/29 FRN	30 000,0	99,6383	NOK	1,00	29 891,5	1,22 %
Rikshem AB FRN 02-09-2025	10 000,0	100,0390	SEK	0,96	10 449,9	0,43 %
SBAB Bank AB 0.780% MULTI 23-10-2024	10 000,0	100,3920	SEK	0,96	10 486,7	0,43 %
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	8 000,0	100,8560	SEK	0,96	8 428,2	0,34 %
Scania CV AB 2.25% 03-06-2025	2 200,0	107,7610	EUR	0,10	24 815,8	1,01 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	4 000,0	102,3980	EUR	0,10	42 874,2	1,75 %
Stockholm Exergi Holding AB 0.893% 11-09-2026	4 000,0	99,5190	SEK	0,96	4 158,2	0,17 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	24 000,0	99,5990	SEK	0,96	24 969,4	1,02 %
Sveaskog AB 1.125% 16-10-2024	12 000,0	102,4180	SEK	0,96	12 838,0	0,52 %
Sveaskog AB FRN 06-03-2024	6 000,0	102,0090	SEK	0,96	6 393,4	0,26 %
Swedavia AB FRN Perpetual	27 500,0	98,6670	SEK	0,96	28 343,0	1,15 %
Svenska Handelsbanken A 1.250% MULTI 02-03-2028	8 000,0	102,1662	EUR	0,10	85 554,3	3,48 %
Svenska Handelsbanken A 1.625% MULTI 05-03-2029	1 000,0	104,2430	EUR	0,10	10 911,7	0,44 %
Trelleborg Treasury AB FRN 04-05-2023	32 000,0	101,4060	SEK	0,96	33 896,5	1,38 %
Vasakronan AB 20/27 FRN	3 000,0	99,8985	NOK	1,00	2 997,0	0,12 %
Vasakronan AB FRN 03-06-2025	20 000,0	102,1140	SEK	0,96	21 333,2	0,87 %
Willhem AB FRN 10-09-2025	20 000,0	99,9910	SEK	0,96	20 889,7	0,85 %
Willhem AB FRN 22-02-2025	10 000,0	100,2870	SEK	0,96	10 475,8	0,43 %
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	22 000,0	102,7140	NOK	1,00	22 597,1	0,92 %
Volvo Treasury AB FRN 13-02-2024	6 000,0	100,8288	NOK	1,00	6 049,7	0,25 %
Volvofinans Bank AB FRN 20-11-2025	14 000,0	100,0940	SEK	0,96	14 637,8	0,60 %
Ruotsi yhteensä					560 006,0	22,81 %
Tanska						
Danske Bank A/S 0.875% 22-05-2023	1 000,0	101,9530	EUR	0,10	10 672,0	0,43 %
Danske Bank A/S 1.125% 25-01-2023	20 000,0	100,3260	SEK	0,96	20 959,7	0,85 %
Danske Bank A/S 1.375% MULTI 24-05-2023	1 800,0	101,8520	EUR	0,10	19 190,5	0,78 %
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	36 000,0	100,6647	NOK	1,00	36 239,3	1,48 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	20 000,0	101,1947	NOK	1,00	20 238,9	0,82 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	22 000,0	101,2674	NOK	1,00	22 278,8	0,91 %
Tanska yhteensä					129 579,2	5,28 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 048 103,2	83,43 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 048 103,2	83,43 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 048 103,2	83,43 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 048 103,2	83,43 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 11-01-2021					27 213,6	1,11 %
FX FWD NOK/DKK 11-01-2021					4 039,6	0,16 %
FX FWD NOK/SEK 11-01-2021					6 730,1	0,27 %
FX FWD USD/NOK 11-01-2021					4 910,2	0,20 %
Terminisopimukset yhteensä					42 893,5	1,75 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					42 893,5	1,75 %
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20240401_BOAML					-2 840,1	-0,12 %
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS					-925,5	-0,04 %
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS					-1 232,0	-0,05 %
FI-IRS_NOK__					4 045,1	0,16 %
FI-IRS_NOK__20230409__					2 276,2	0,09 %
FI-IRS_NOK__20230823_BNPPARIBAS					1 466,5	0,06 %
FI-IRS_NOK__20240228_NDEA					584,5	0,02 %
FI-IRS_NOK__20240903_NDEA					-387,2	-0,02 %
FI-IRS_NOK__20250108_GSIAG					2 450,8	0,10 %
FI-IRS_NOK__20250622_DB					-1 372,4	-0,06 %
FI-IRS_NOK__20250703_DNB					-1 377,6	-0,06 %
FI-IRS_NOK__20250729__					929,9	0,04 %
FI-IRS_NOK__20250915_NDEA					-1 777,9	-0,07 %
FI-IRS_NOK__20251127_NDEA					3 761,1	0,15 %
FI-IRS_NOK__20260224_DANSKE					1 535,6	0,06 %
FI-IRS_NOK__20260403_NDEA					-1 670,8	-0,07 %
FI-IRS_NOK__20260819_NDEA					1 134,6	0,05 %
FI-IRS_NOK_NBAB_20220804					543,8	0,02 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210125					32,7	0,00 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210219					51,3	0,00 %
FI-IRS_NOK_NDEAFI_20210412					29,2	0,00 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210303					48,0	0,00 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20210427					65,0	0,00 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20211109					488,4	0,02 %
FI-IRS_SEK__20240623_GSIAG					-50,2	0,00 %
FI-IRS_SEK__20250604_DB					-273,9	-0,01 %
FI-IRS_USD__20240622_SEB					-19,0	0,00 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					7 516,1	0,31 %
Korkojohdannaiset yhteensä					7 516,1	0,31 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					50 409,7	2,05 %
Johdannaissopimukset yhteensä					50 409,7	2,05 %
Sijoitukset yhteensä					2 397 554,9	97,66 %
Kassa ja muut varat, netto					57 417,8	2,34 %
Rahaston arvo					2 454 972,7	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus S	98,21 %					
Kasvuosuus A	1,79 %					
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 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-509 712,8
USD	-44 815,8
NOK	1 088 048,7
DKK	-79 585,9
SEK	-411 040,7

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden

sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika	
Valuutta		
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	920 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	586 182,4
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	290 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	109 680,8
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	25 595,1
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	300 000,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	19 993,0
Vakuudet yhteensä		19 993,0

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

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-9 957 894,98	10 947 313,40
Johdannaissopimusten nettotuotot	51 698 988,73	-5 528 625,62
Korkotuotot	48 436 219,75	55 773 193,77
Muut tuotot	48 494 959,69	1 426 462,05
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 059 296,37	-2 785 800,52
Korkokulut	-12 654 444,22	-10 917 053,19
Muut kulut	-26 012 308,17	-1 620 703,75
Tilikauden voitto/tappio	96 946 224,43	47 294 786,14

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 347 148 914,01	1 807 430 651,24
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	65 922 545,72	186 492,96
Muut	2 005 984,31	3 662 967,18
Siirtosaamiset	19 105 930,37	18 812 412,69
Rahat ja pankkisaamiset	38 927 482,40	18 948 055,06
Vastaavaa yhteensä	2 473 110 856,81	1 849 040 579,13
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 454 972 689,11	1 838 605 582,08
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	15 516 532,15	6 562 436,09
Muut	59 545,18	-
Siirtovelat	2 562 090,37	3 872 560,96
Vastattavaa yhteensä	2 473 110 856,81	1 849 040 579,13

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	41 052 182,95	3 624 957,93
Luovutustappiot	-62 442 558,78	-8 338 838,41
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 432 480,85	15 661 193,88
Yhteensä	-9 957 894,98	10 947 313,40
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	5 417 141,93	151 555,56
Tappiot	-5 787 663,35	-151 440,97
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	13 888 416,98	-5 528 740,21
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	64 510 068,31	-
Tappiot	-69 222 514,86	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	42 893 539,72	-
Yhteensä	51 698 988,73	-5 528 625,62
Sijoitusten käyvän arvon nousut	105 627 062,09	19 922 647,81
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-37 412 624,54	-9 790 194,14
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 838 605 582,08	1 816 958 419,08
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 360 376 079,52	465 879 672,07
Rahasto-osuuksien lunastukset	-840 955 196,92	-491 527 295,21
Tilikauden voitto/tappio	96 946 224,43	47 294 786,14
Rahaston arvo 31.12.	2 454 972 689,11	1 838 605 582,08
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 454 972 689,11	1 838 605 582,08

Nordea Private Banking Obligasjon

Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Obligasjonin kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 5,24 % tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed rate securities, 3-year duration target) vastaavasti 5,05 %. 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

Vuosi osoittautui koronaviruspandemian vuoksi haastavaksi Norjan taloudelle. Vuoden alussa talous oli noususuhdanteessa, mutta maaliskuun lasku romahdutti aktiviteetin toisella neljänneksellä. Valtavista talouden tukipaketeista huolimatta BKT laski 3 %. Odotamme aktivitee-

tin palaavan asteittain normaaliksi vuoden 2021 alkupuoliskolla, kun väestöä saadaan rokotettua, ja BKT:n kasvavan vakaasti.

Julkinen kulutus ja investoinnit tukevat todennäköisesti kasvua, ja myös yksityisen kulutuksen uskotaan piristävän merkittävästi kuluvana vuonna. Norjan keskuspankki laski ohjauskorkonsa maaliskuussa 0 %:iin pandemian aiheuttaman negatiivisen shokin vuoksi. Se on antanut ymmärtää pitävänsä korot ennallaan vuoden 2022 jälkipuoliskolle asti. Uskomme kuitenkin, että koronnostoja on luvassa jo aiemmin, jos ennusteemme pitävät paikkansa.

Joukkolainojen korkoerot levenivät Norjan markkinoilla jyrkästi ensimmäisellä neljänneksellä, mutta ne ovat nyt useimmilla sektoreilla samalla tasolla kuin vuoden 2020 alussa.

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



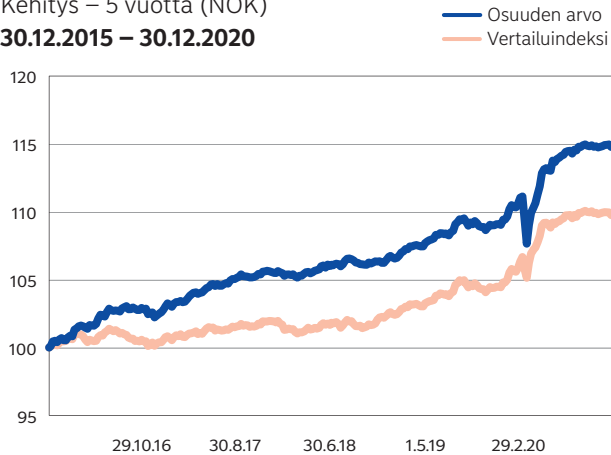
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

Kasvuosuuden arvo B

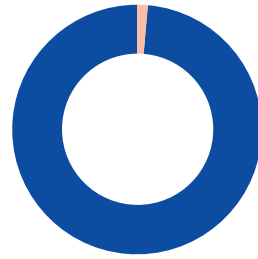
Kehitys – 5 vuotta (NOK)
30.12.2015 – 30.12.2020



Syöttörahasen ja kohderahaston vertailuindeksi oli Oslen pörssin 3 vuoden valtionobligatioindeksi 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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,63 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 98,37 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus B*, NOK	1 277,11	1 213,49	1 185,40
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	1 069,6	807,9	734,7
Omistajien lukumäärä	406	403	461
Rahaston arvo, milj. NOK	1 366,0	980,4	870,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	3 010,7	2 353,9	2 246,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	54 700,8	21 385,9	8 818,4

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,04
Indeksin volatiliiteetti, %	1,50
Tracking Error, %	1,17
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,94
Salkun kiertonopeus, %	-17,79
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 syöttörahasi sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota, kun taas 0,003 %:n säilytyspalkkio peritään. Syöttörahasen ja kohderahaston Nordea Obligasjon III:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,253 % vuositasolla.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Norja						
Nordea Obligasjon III	1 279,3	1 050,3670	NOK	1,00	1 343 754,6	98,37 %
Norja yhteensä					1 343 754,6	98,37 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					1 343 754,6	98,37 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 343 754,6	98,37 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 343 754,6	98,37 %
Sijoitukset yhteensä					1 343 754,6	98,37 %
Kassa ja muut varat, netto					22 267,9	1,63 %
Rahaston arvo					1 366 022,5	
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.

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	37 465 433,71	4 844 116,01
Osinkotuotot	18 454 806,28	17 374 408,54
Korkotuotot	45 826,57	133 151,25
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 239 737,16	-965 758,54
Korkokulut	-25 528,14	-
Muut kulut	-0,01	-0,09
Tilikauden voitto/tappio	54 700 801,25	21 385 917,17

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 343 754 615,39	963 405 138,94
Myyntisaamiset	2 350 300,00	-
Muut saamiset		
Muut	56 231,97	218 743,98
Siirtosaamiset	162 271,71	139 753,24
Rahat ja pankkisaamiset	22 388 025,87	17 033 924,26
Vastaavaa yhteensä	1 368 711 444,94	980 797 560,42
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 366 022 532,01	980 369 438,60
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	220 000,00
Muut velat		
Muut	2 406 815,20	-
Siirtovelat	282 097,73	208 121,82
Vastattavaa yhteensä	1 368 711 444,94	980 797 560,42

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 813 745,41	236 025,62
Luovutustappiot	-3 452 048,64	-1 519 500,95
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	38 103 736,94	6 127 591,34
Yhteensä	37 465 433,71	4 844 116,01
Sijoitusten käyvän arvon nousut	40 561 788,96	6 127 591,34
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 458 052,02	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	980 369 438,60	870 926 242,81
Rahasto-osuuksien merkinnät	717 561 440,39	330 422 441,24
Rahasto-osuuksien lunastukset	-386 609 148,23	-242 365 162,62
Tilikauden voitto/tappio	54 700 801,25	21 385 917,17
Rahaston arvo 31.12.	1 366 022 532,01	980 369 438,60
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 366 022 532,01	980 369 438,60

Nordea Pro Euro Obligaatio

Sijoitusrahasto Nordea Pro Euro Obligaation kasvuosuuden arvo nousi 5,19 % tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) vastaavasti 5,15 %.

Vuodesta muodostui yksi lähihistorian tapah-tumarikkaimmista finanssimarkkinoilla. Koronaviruspandemian leviäminen aiheutti maailmantalouteen historian syvimmän taantumaa. Ennennäkemättömän, maailmainlaajuisen raha- ja finanssipoliittisen elvytyksen johdosta globaaleilla finanssimarkkinoilla nähtiin poikkeuksellisen voimakas V-muotoinen elpyminen riskillisten omaisuuserien arvojen noustessa pandemiaa edeltäville tasoille. Kehittyneiden markkinoiden valtionlainojen korkotasot nousivat maltillisesti toisen vuosipuoliskon aikana, mutta ovat vuoden 2021 alkaessa selkeästi viime vuoden alkua alemmalla tasolla.

Alhaisesta korkotasosta huolimatta vuosi oli 14. perättäinen, kun omaisuuslajin markkina-tuotto oli positiivinen. Tuottoa tuki yleinen korko-tason lasku ja etenkin loppuvuoden aikana riskipreemioiden kaventuminen. Rahasto-osuuden tuottoa suhteessa indeksiin tuki ylipaino Ranskan, Italian, Kreikan ja Suomen valtionlainoissa. Tuottoa heikensi rahaston alipaino Saksan, Belgian ja Portugalin lainoissa.

Vuoden 2021 todennäköisin skenaario on mielestämme hidastuva elpyminen pandemian

aiheuttamasta shokista. Kasvu saa merkittävän sysäyksen rokotekehityksestä ja toisen vuosineljänneksen aikana kasvuluvut näyttänevät erittäin voimakkailta viime vuoteen verrattuna. Finanssipoliitiikan kasvuimpulssi jää kuitenkin heikoksi valtioiden pyrkiessä pienentämään alijäämiään. Tämä vaikuttaa negatiivisesti sekä kehittyneiden että kehittyvien markkinoiden talouskasvuun. Elpyminen lienee vahvinta palvelualoilla, jotka hyötyvät eniten rokotteiden saatavuudesta. Tämä saattaa suhteellisesti hyödyttää kehittyneitä maita kehittyviin maihin verrattuna. Euroalueen valtionlainamarkkina nojaa entistä enemmän EKP:n vahvaan tukeen, kun yhä velkaantuneemmat valtiot luottavat siihen, että valtionlainojen korkotaso ja valtionvelan rahoitus-kulut pysyvät alhaisena.

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 11,54–32,79 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

3



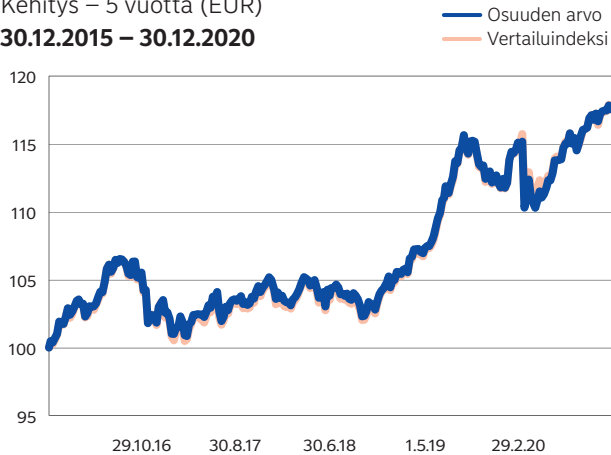
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

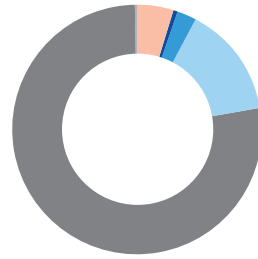
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



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

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,94 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,59 %
- Kotimaiset valtionobligaatit 2,44 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 14,38 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 77,40 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 0,25 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus C*, EUR	27,10	25,77	24,20
Tuotto-osuus C*, EUR	10,41	10,15	9,72
Kasvuosuus I*, EUR	27,43	26,08	24,45
Tuotto-osuus I*, EUR	10,99	10,71	10,25
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	2 840,8	3 392,4	26 162,7
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	236,6	296,3	264,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	47 952,6	56 773,6	42 207,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	272,5	460,0	403,2
Omistajien lukumäärä	1 255	1 331	1 508
Rahaston arvo, milj. EUR	1 397,9	1 576,0	1 671,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 472,0	5 840,1	6 175,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto C*, EUR	0,16	0,25	0,19
Tuotto I*, EUR	0,16	0,27	0,20
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	73 415,5	115 186,5	15 645,7

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,86
Indeksin volatiliiteetti, %	3,89
Tracking Error, %	0,70
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,18
Salkun kiertonopeus, %	49,39
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,30
Juoksevat kulut C, %	0,36
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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

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).

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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% 15-09-2030	4 400,0	104,1162	EUR	1,00	4 581,1	0,33 %
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	2 159,0	106,2700	EUR	1,00	2 294,4	0,16 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	3 461,0	107,6530	EUR	1,00	3 725,9	0,27 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	7 331,0	108,7856	EUR	1,00	7 975,1	0,57 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 833,0	112,3296	EUR	1,00	2 059,0	0,15 %
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	10 697,0	118,5536	EUR	1,00	12 681,7	0,91 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	603,0	137,0632	EUR	1,00	826,5	0,06 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					34 143,6	2,44 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 700,0	101,5868	EUR	1,00	2 742,8	0,20 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	2 684,0	102,2240	EUR	1,00	2 743,7	0,20 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	2 700,0	104,3848	EUR	1,00	2 818,4	0,20 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					8 304,9	0,59 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					42 448,5	3,04 %
Korkosijoitukset yhteensä					42 448,5	3,04 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					42 448,5	3,04 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	3 680,0	104,7910	EUR	1,00	3 856,3	0,28 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	916,0	104,3639	EUR	1,00	956,0	0,07 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	13 582,0	107,0040	EUR	1,00	14 533,3	1,04 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	12 975,0	114,8280	EUR	1,00	14 898,9	1,07 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	6 375,0	109,2330	EUR	1,00	6 963,6	0,50 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	7 396,0	110,3724	EUR	1,00	8 163,1	0,58 %
Alankomaat yhteensä					49 371,2	3,53 %
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2027	2 000,0	103,8944	EUR	1,00	2 077,9	0,15 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	8 736,0	104,6806	EUR	1,00	9 144,9	0,65 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	7 500,0	105,4776	EUR	1,00	7 910,8	0,57 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	1 580,0	109,2128	EUR	1,00	1 725,6	0,12 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	7 975,0	110,1310	EUR	1,00	8 782,9	0,63 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	6 378,2	118,5996	EUR	1,00	7 564,5	0,54 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	4 160,9	133,2778	EUR	1,00	5 545,6	0,40 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	3 666,0	168,9130	EUR	1,00	6 192,4	0,44 %
Belgia yhteensä					48 944,5	3,50 %
Espanja						
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	101,9618	EUR	1,00	4 078,5	0,29 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	11 745,0	102,8148	EUR	1,00	12 075,6	0,86 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	14 425,0	102,3280	EUR	1,00	14 760,8	1,06 %
Spain Government Bond 0.8% 30-07-2027	18 804,0	107,0340	EUR	1,00	20 126,7	1,44 %
Spain Government Bond 1% 31-10-2050	1 250,0	103,3816	EUR	1,00	1 292,3	0,09 %
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	7 194,0	110,7394	EUR	1,00	7 966,6	0,57 %
Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	10 812,0	111,7334	EUR	1,00	12 080,6	0,86 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	3 666,0	109,0976	EUR	1,00	3 999,5	0,29 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	10 000,0	118,5668	EUR	1,00	11 856,7	0,85 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	2 412,0	112,6380	EUR	1,00	2 716,8	0,19 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	19 211,0	126,1840	EUR	1,00	24 241,2	1,73 %
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	5 930,0	146,9632	EUR	1,00	8 714,9	0,62 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	12 786,0	112,6018	EUR	1,00	14 397,3	1,03 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	9 161,0	149,7760	EUR	1,00	13 721,0	0,98 %
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2066	1 000,0	180,7220	EUR	1,00	1 807,2	0,13 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	1 289,0	159,1720	EUR	1,00	2 051,7	0,15 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	3 528,0	116,6182	EUR	1,00	4 114,3	0,29 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	2 932,0	197,5960	EUR	1,00	5 793,5	0,41 %
Espanja yhteensä					165 795,2	11,86 %
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	11 100,0	104,9400	EUR	1,00	11 648,3	0,83 %
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	5 614,0	107,1716	EUR	1,00	6 016,6	0,43 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 717,3	112,8400	EUR	1,00	1 937,8	0,14 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	1 169,5	118,6410	EUR	1,00	1 387,5	0,10 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	3 895,0	117,2070	EUR	1,00	4 565,2	0,33 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	4 443,3	134,0280	EUR	1,00	5 955,3	0,43 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	1 537,7	110,1764	EUR	1,00	1 694,2	0,12 %
Irlanti yhteensä					33 204,9	2,38 %
Islanti						
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 125,0	102,9939	EUR	1,00	2 188,6	0,16 %
Islanti yhteensä					2 188,6	0,16 %
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	23 000,0	100,9444	EUR	1,00	23 217,2	1,66 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	331,0	100,3800	EUR	1,00	332,3	0,02 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 15-05-2026	4 000,0	106,4107	EUR	1,00	4 243,4	0,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	9 995,0	104,4790	EUR	1,00	10 442,7	0,75 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	11 400,0	103,5524	EUR	1,00	11 805,0	0,84 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	7 920,0	105,0112	EUR	1,00	8 316,9	0,59 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	24 662,0	107,0246	EUR	1,00	26 394,4	1,89 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.4% 26-05-2025	6 000,0	105,8484	EUR	1,00	6 344,7	0,45 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	6 250,0	107,4292	EUR	1,00	6 714,3	0,48 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	1 833,0	106,9100	EUR	1,00	1 959,7	0,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	20 719,0	103,2409	EUR	1,00	21 390,5	1,53 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	106,4700	EUR	1,00	11 989,6	0,86 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 069,0	107,1900	EUR	1,00	7 577,3	0,54 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	8 797,0	108,6272	EUR	1,00	9 555,9	0,68 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	12 346,0	111,0202	EUR	1,00	13 706,6	0,98 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	7 670,0	110,6620	EUR	1,00	8 487,8	0,61 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	19 575,0	108,8300	EUR	1,00	21 303,5	1,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	5 269,0	107,1313	EUR	1,00	5 644,7	0,40 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	6 186,0	112,4796	EUR	1,00	6 958,0	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	8 248,0	110,2000	EUR	1,00	9 089,3	0,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	4 990,0	112,3308	EUR	1,00	5 605,3	0,40 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	4 000,0	119,1197	EUR	1,00	4 764,8	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	3 666,0	102,2413	EUR	1,00	3 748,2	0,27 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	18 408,0	120,5000	EUR	1,00	22 181,6	1,59 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	13 767,0	124,8784	EUR	1,00	17 192,0	1,23 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	6 552,0	129,7430	EUR	1,00	8 500,8	0,61 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	6 692,0	134,2260	EUR	1,00	8 982,4	0,64 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	4 897,0	119,4652	EUR	1,00	5 850,2	0,42 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	3 207,0	130,5218	EUR	1,00	4 185,8	0,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	7 000,0	133,5566	EUR	1,00	9 349,0	0,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	2 582,0	141,7140	EUR	1,00	3 659,1	0,26 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	11 366,0	133,1940	EUR	1,00	15 138,8	1,08 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	3 906,0	127,5608	EUR	1,00	4 982,5	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	9 641,0	158,1192	EUR	1,00	15 244,3	1,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	9 638,0	144,5830	EUR	1,00	13 934,9	1,00 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	498,0	115,1800	EUR	1,00	573,6	0,04 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	11 455,0	110,8036	EUR	1,00	12 692,6	0,91 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	3 000,0	101,3640	EUR	1,00	3 040,9	0,22 %
Italia yhteensä					375 100,3	26,83 %
Itävalta						
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	11 164,0	109,5506	EUR	1,00	12 230,2	0,87 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	1 944,0	119,5168	EUR	1,00	2 323,4	0,17 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	6 615,0	138,2008	EUR	1,00	9 142,0	0,65 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	5 041,0	136,3080	EUR	1,00	6 871,3	0,49 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 498,0	171,0900	EUR	1,00	5 984,7	0,43 %
Itävalta yhteensä					36 551,6	2,61 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	2 000,0	108,5869	EUR	1,00	2 171,7	0,16 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	1 100,0	117,2196	EUR	1,00	1 289,4	0,09 %
Kanada yhteensä					3 461,2	0,25 %
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 226,7	0,3120	EUR	1,00	3,8	0,00 %
Kreikka yhteensä					3,8	0,00 %
Liettua						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	3 089,0	102,8600	EUR	1,00	3 177,3	0,23 %
Liettua yhteensä					3 177,3	0,23 %
Luxemburg						
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	103,0635	EUR	1,00	1 030,6	0,07 %
Luxemburg yhteensä					1 030,6	0,07 %
Makedonia						
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	1 600,0	111,8568	EUR	1,00	1 789,7	0,13 %
Makedonia yhteensä					1 789,7	0,13 %
Meksiko						
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	2 100,0	103,1230	EUR	1,00	2 165,6	0,15 %
Meksiko yhteensä					2 165,6	0,15 %
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.475% 18-10-2030	5 210,0	104,2970	EUR	1,00	5 433,9	0,39 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.9% 12-10-2035	3 375,0	107,1880	EUR	1,00	3 617,6	0,26 %
Portugali yhteensä					9 051,5	0,65 %
Puola						
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	2 743,0	100,8963	EUR	1,00	2 767,6	0,20 %
Puola yhteensä					2 767,6	0,20 %
Ranska						
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	7 904,0	103,7490	EUR	1,00	8 200,3	0,59 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	420,0	105,1190	EUR	1,00	441,5	0,03 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	97,0	105,1724	EUR	1,00	102,0	0,01 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	5 969,3	106,2147	EUR	1,00	6 340,3	0,45 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	31 410,0	108,2100	EUR	1,00	33 988,8	2,43 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	10 885,7	107,8550	EUR	1,00	11 740,8	0,84 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	1 000,0	111,5060	EUR	1,00	1 115,1	0,08 %
French Republic Government B 1% 25-05-2027	9 600,0	110,2906	EUR	1,00	10 587,9	0,76 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	3 303,9	108,2400	EUR	1,00	3 576,2	0,26 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	9 512,2	133,2930	EUR	1,00	12 679,2	0,91 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	17 107,0	132,1160	EUR	1,00	22 601,1	1,62 %
French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	21 900,0	122,8680	EUR	1,00	30 063,9	2,15 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	4 096,0	145,7670	EUR	1,00	5 970,6	0,43 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	11 105,0	127,7744	EUR	1,00	14 189,3	1,02 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	9 164,0	172,7864	EUR	1,00	15 834,1	1,13 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	5 498,0	229,7872	EUR	1,00	12 633,7	0,90 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	8 746,0	189,4580	EUR	1,00	16 570,0	1,19 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	15 905,2	172,5648	EUR	1,00	27 446,9	1,96 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 19-11-2030	4 600,0	102,0188	EUR	1,00	4 692,9	0,34 %
Ranska yhteensä					238 774,5	17,08 %
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	7 500,0	105,6800	EUR	1,00	7 926,0	0,57 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	3 200,0	105,7613	EUR	1,00	3 384,4	0,24 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	3 500,0	105,5924	EUR	1,00	3 695,7	0,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	4 140,0	106,0542	EUR	1,00	4 390,6	0,31 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	7 000,0	105,0894	EUR	1,00	7 356,3	0,53 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	5 579,0	106,1460	EUR	1,00	5 921,9	0,42 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	4 833,0	107,5830	EUR	1,00	5 199,5	0,37 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	18 328,0	107,2829	EUR	1,00	19 662,8	1,41 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	14 662,0	108,7650	EUR	1,00	15 947,1	1,14 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	3 500,0	108,2556	EUR	1,00	3 788,9	0,27 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	9 347,0	108,2480	EUR	1,00	10 117,9	0,72 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	8 837,0	180,0260	EUR	1,00	15 908,9	1,14 %
Saksa yhteensä					103 300,1	7,39 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Slovenia						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	504,0	111,9432	EUR	1,00	564,2	0,04 %
Slovenia yhteensä					564,2	0,04 %
Tsekki						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	3 207,0	105,9174	EUR	1,00	3 396,8	0,24 %
Tsekki yhteensä					3 396,8	0,24 %
Viro						
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	1 250,0	103,0040	EUR	1,00	1 287,6	0,09 %
Viro yhteensä					1 287,6	0,09 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					1 081 926,8	77,40 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	3 200,0	101,8348	EUR	1,00	3 258,7	0,23 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	1 100,0	101,5922	EUR	1,00	1 117,5	0,08 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	2 100,0	102,9336	EUR	1,00	2 161,6	0,15 %
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	900,0	101,4480	EUR	1,00	913,0	0,07 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 600,0	104,9164	EUR	1,00	1 678,7	0,12 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	3 000,0	109,3600	EUR	1,00	3 280,8	0,23 %
Van Lanschot Kempen Wealth M 0.375% 31-03-2023	2 100,0	101,7580	EUR	1,00	2 136,9	0,15 %
Alankomaat yhteensä					14 547,2	1,04 %
Etelä-Korea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	12 187,0	100,9098	EUR	1,00	12 297,9	0,88 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 191,0	101,0694	EUR	1,00	1 203,7	0,09 %
Etelä-Korea yhteensä					13 501,6	0,97 %
Iso-Britannia						
Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	1 650,0	101,2620	EUR	1,00	1 670,8	0,12 %
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	6 900,0	101,8960	EUR	1,00	7 030,8	0,50 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	3 272,0	100,4108	EUR	1,00	3 285,4	0,24 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	5 590,0	100,8510	EUR	1,00	5 637,6	0,40 %
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	4 215,0	101,1598	EUR	1,00	4 263,9	0,31 %
Iso-Britannia yhteensä					21 888,5	1,57 %
Japani						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	3 941,0	103,9630	EUR	1,00	4 097,2	0,29 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	102,3972	EUR	1,00	5 119,9	0,37 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	3 000,0	100,6296	EUR	1,00	3 018,9	0,22 %
Japani yhteensä					12 235,9	0,88 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	2 700,0	103,2365	EUR	1,00	2 787,4	0,20 %
Kanada yhteensä					2 787,4	0,20 %
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	2 700,0	102,3334	EUR	1,00	2 763,0	0,20 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	4 032,0	105,2198	EUR	1,00	4 242,5	0,30 %
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	2 383,0	102,0140	EUR	1,00	2 431,0	0,17 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 164,0	103,1052	EUR	1,00	2 231,2	0,16 %
Norja yhteensä					11 667,7	0,83 %
Ranska						
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	4 000,0	102,3128	EUR	1,00	4 092,5	0,29 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 850,0	101,1026	EUR	1,00	1 870,4	0,13 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	4 600,0	103,3388	EUR	1,00	4 753,6	0,34 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 850,0	108,4362	EUR	1,00	2 006,1	0,14 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	4 400,0	102,1644	EUR	1,00	4 495,2	0,32 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	4 582,0	105,4396	EUR	1,00	4 831,2	0,35 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	4 400,0	102,5170	EUR	1,00	4 510,7	0,32 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	17 800,0	102,8848	EUR	1,00	18 313,5	1,31 %
Ranska yhteensä					44 873,3	3,21 %
Saksa						
DZ HYP AG 0.01% 29-01-2024	9 500,0	101,6036	EUR	1,00	9 652,3	0,69 %
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 500,0	100,3730	EUR	1,00	2 509,3	0,18 %
Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	3 290,0	103,5970	EUR	1,00	3 408,3	0,24 %
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	6 980,0	106,0800	EUR	1,00	7 404,4	0,53 %
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	8 871,0	108,2866	EUR	1,00	9 606,1	0,69 %
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 580,0	124,9756	EUR	1,00	1 974,6	0,14 %
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	101,2200	EUR	1,00	1 012,2	0,07 %
State of Bremen 1% 27-05-2039	4 100,0	116,7170	EUR	1,00	4 785,4	0,34 %
State of Lower Saxony 0.01% 08-09-2026	9 000,0	102,8812	EUR	1,00	9 259,3	0,66 %
State of Lower Saxony 0.01% 15-04-2024	11 120,0	101,8760	EUR	1,00	11 328,6	0,81 %
State of North Rhine-Westphalia 1.95% 26-09-2078	2 500,0	171,4478	EUR	1,00	4 286,2	0,31 %
Saksa yhteensä					65 226,8	4,67 %
Slovakia						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	3 900,0	102,2190	EUR	1,00	3 986,5	0,29 %
Slovakia yhteensä					3 986,5	0,29 %
Tanska						
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	2 199,0	104,9234	EUR	1,00	2 307,3	0,17 %
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	4 000,0	99,1728	EUR	1,00	3 966,9	0,28 %
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	400,0	109,0900	EUR	1,00	436,4	0,03 %
Tanska yhteensä					6 710,5	0,48 %
Yhdysvallat						
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	99,5602	EUR	1,00	3 484,6	0,25 %
Yhdysvallat yhteensä					3 484,6	0,25 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					200 910,2	14,37 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 282 836,9	91,77 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Luxemburg						
European Stability Mechanism 04-02-2021	3 500,0	100,0539	EUR	1,00	3 501,9	0,25 %
Luxemburg yhteensä					3 501,9	0,25 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					3 501,9	0,25 %
Korkosijoitukset yhteensä					1 286 338,8	92,02 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 286 338,8	92,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	12 200,0	0,0200	EUR	1,00	2,4	0,00 %
Euro-BTP Future 3/2021	-44 700,0	0,1700	EUR	1,00	-76,0	-0,01 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	14 100,0	0,0100	EUR	1,00	1,4	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	-15 000,0	-0,1400	EUR	1,00	21,0	0,00 %
Euro-OAT Future 3/2021	-23 200,0	0,0600	EUR	1,00	-13,9	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	35 200,0		EUR	1,00		0,00 %
Short Euro-BTP Fu 3/2021	72 600,0	0,0300	EUR	1,00	21,8	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-43,3	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-43,3	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-43,3	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR___20270416_BOAML					-107,3	-0,01 %
FI-IRS_EUR___20291107_BNPPARIBAS					-145,4	-0,01 %
FI-IRS_EUR___20300320_DB					-312,5	-0,02 %
FI-IRS_EUR___20300327_DB					-328,3	-0,02 %
FI-IRS_EUR___20490820_BNPPARIBAS					-44,7	0,00 %
FI-IRS_EUR___20500310_BNPPARIBAS					-27,8	0,00 %
FI-IRS_EUR___20500320_BNPPARIBAS					-76,7	-0,01 %
FI-IRS_EUR___20501019_SOCGEN					54,5	0,00 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					-988,1	-0,07 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-988,1	-0,07 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-988,1	-0,07 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-1 031,4	-0,07 %
Sijoitukset yhteensä					1 327 755,9	94,98 %
Kassa ja muut varat, netto					70 147,5	5,02 %
Rahaston arvo					1 397 903,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	94,10 %					
Kasvuosuus C	5,51 %					
Tuotto-osuus I	0,21 %					
Tuotto-osuus C	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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	14 250,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	27 300,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-112 727,6
Ostetut korkofutuurit	144 477,2
Myydyt valuuttafutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	69 352 794,74	94 699 936,08
Johdannaissopimusten nettotuotot	-9 243 233,39	1 300 195,90
Korkotuotot	18 167 910,57	25 286 477,13
Muut tuotot	4 127,16	53,17
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 472 034,07	-5 840 076,01
Korkokulut	-393 681,57	-243 798,71
Muut kulut	-369,98	-16 286,57
Tilikauden voitto/tappio	73 415 513,46	115 186 500,99

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 328 787 327,92	1 550 864 043,91
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	101 093,33	1 316 677,60
Muut	1 665 771,11	119 466,60
Siirtosaamiset	5 883 922,86	8 845 141,19
Rahat ja pankkisaamiset	63 283 286,23	15 701 299,62
Vastaavaa yhteensä	1 399 721 401,45	1 576 846 628,92
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 397 903 450,44	1 575 991 925,03
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 132 477,50	358 350,00
Muut	231 731,40	30 000,00
Siirtovelat	453 742,11	466 353,89
Vastattavaa yhteensä	1 399 721 401,45	1 576 846 628,92

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	48 418 887,89	41 674 613,00
Luovutustappiot	-7 922 098,85	-8 060 209,13
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	28 856 005,70	61 085 532,21
Yhteensä	69 352 794,74	94 699 936,08
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	14 162 171,46	3 040 750,72
Tappiot	-19 608 969,85	-3 342 013,86
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 796 435,00	1 601 459,04
Yhteensä	-9 243 233,39	1 300 195,90
Sijoitusten käyvän arvon nousut	58 645 543,14	73 921 887,24
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-33 585 972,44	-11 234 895,99
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	34 956,57	8 740,03
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 575 991 925,03	1 671 574 435,93
Rahasto-osuuksien merkinnät	459 338 142,60	1 027 819 560,09
Rahasto-osuuksien lunastukset	-710 647 073,85	-1 238 454 592,51
Tuotonjako	-195 056,80	-133 979,47
Tilikauden voitto/tappio	73 415 513,46	115 186 500,99
Rahaston arvo 31.12.	1 397 903 450,44	1 575 991 925,03
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 397 903 450,44	1 575 991 925,03

Nordea Stratega Korko

Sijoitusrahasto Nordea Stratega Koron kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa tarkasteltuna 2,62 % tammi–joulukuussa 2020. Rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) nousi 1,25 %. Nordea Stratega Korko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuotta leimasivat koronaviruspandemia sekä USA:n ja Euroopan jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Elvytys veti sekä osake- että joukkolainamarkkinat jälleen nousuun kevään rajun laskun jälkeen. Sijoittajien riskinottohalukkuus hiipui hieman syksyn aikana USA:n presidentinvaalien lähestyessä ja pandemian toisen aallon iskiessä. USA:n marraskuisten vaalien ja etenkin myönteisten rokoteutusten jälkeen sekä osake- että lainamarkkinat saivat tuulta purjeisiinsa marras–joulukuussa. Joukkolainakorot laskivat voimakkaasti koronaviruksen leviämisen ja kevään korkoelvytyksen myötä mutta nousivat jälleen, kun pörssikurssit kääntyivät nousuun.

Useat salkun sijoituksista kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa. Sijoitukset yrityslainoihin kehittyivät vahvasti, ja etenkin yhdysvaltalaiset korkean luottoluokituksen yrityslainat tuottivat hyvin, kun joukkolainakorkojen voimakas lasku USA:ssa tuki niitä. Tuottoa kasvatti Riksbankin tukiestojen ansiosta voimakkaasti myös ruotsalaisten kiinnitysluottolainojen suhteellisen suuri osuus. Ruotsalaiset valtionlainat paransivat tuottoa, ja matalan korkoriskin rahastojen tuotto oli

positiivinen matalista koroista huolimatta, sillä niitä tukivat sijoitukset muiden kuin Ruotsin valtion liikkeeseen laskemiin korkoinstrumentteihin, kuten vakuudellisiin kiinnitysluottolainoihin ja yrityslainoihin.

Taktiset, nopealiikkeiset korkostrategiat kasvattivat kaiken kaikkiaan tuottoja. Näkemyksemme riskiyrityslainoista oli vuoden alussa negatiivinen, mikä tuki rahasto-osuuden tuottoa, kun markkinat laskivat. Kevään voimakkaan laskun jälkeen lisäsimme sijoituksia yrityslainoihin huomattavasti houkuttelevammilla arvostustasoilla. Rahasto hyötyi myös joukkolainakorkojen laskusta vuoden alkupuoliskolla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Maria Qundos toiminnan alusta eli 3.5.2010 alkaen. Hänen kanssaan salkunhoitovastuun jakoi Karl Hallberg 1.7.2015 alkaen. Maria Qundosin salkunhoitovastuu siirtyi Per Walterille 23.6.2020 alkaen.

Karl Hallberg ja 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 31,29–48,86 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



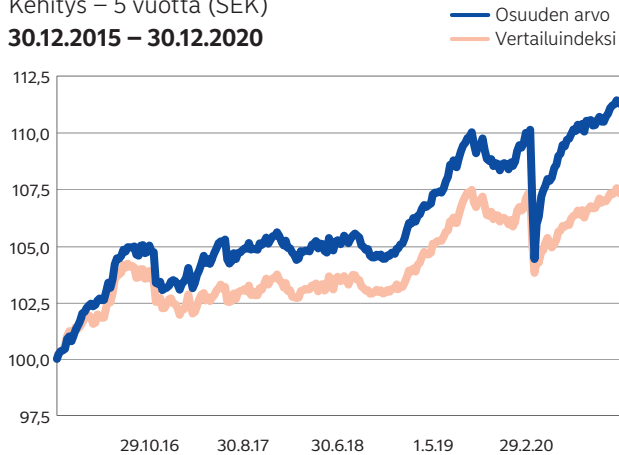
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

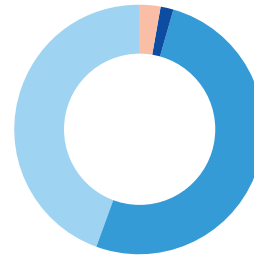
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
30.12.2015 – 30.12.2020



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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,04 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,54 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 51,01 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 44,41 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	1 391,10	1 302,39	1 285,33
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	258 105,8	265 801,9	249 459,2
Omistajien lukumäärä	90 349	92 209	93 790
Rahaston arvo, milj. EUR	3 590,5	3 461,8	3 206,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	21 995,6	21 748,8	20 582,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	217 584,9	47 175,8	-133 636,6

* 100 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,71
Indeksin volatiliiteetti, %	2,12
Tracking Error, %	0,93
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,79
Salkun kiertonopeus, %	-11,16
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 yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyhtymän varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

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 indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä 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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	347,9500	SEK	10,05	77 336,0	2,15 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	29 544,9	115,2900	SEK	10,05	338 984,8	9,44 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 760,9	152,0100	SEK	10,05	56 894,0	1,58 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	521,5	86,1500	EUR	1,00	44 929,0	1,25 %
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest CAP-SEK	1 459,0	578,8293	SEK	10,05	84 044,9	2,34 %
Luxemburg yhteensä					602 188,7	16,77 %
Ruotsi						
Inst. Räntefonden långa placeringar SEK icke-utd	8 899,8	126,5569	SEK	10,05	112 091,6	3,12 %
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	18 655,4	112,5146	SEK	10,05	208 890,7	5,82 %
Nordea Obligationsfond icke-utd	9 346,2	135,2015	SEK	10,05	125 754,4	3,50 %
Ruotsi yhteensä					446 736,7	12,44 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth SEK	241 681,0	24,7029	SEK	10,05	594 151,0	16,55 %
Nordea Emerging Market Bond growth	3 472,6	23,6209	EUR	1,00	82 025,7	2,28 %
Nordea European High Yield growth	658,9	24,4824	EUR	1,00	16 132,0	0,45 %
Nordea Global High Yield growth	3 136,8	28,7694	EUR	1,00	90 242,4	2,51 %
Suomi yhteensä					782 551,1	21,79 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					1 831 476,5	51,01 %
Lyhyen koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea Int. Fund - Nordea Obligationsfo II CAP-SEK	20 147,1	155,6175	SEK	10,05	312 016,0	8,69 %
Nordea Int. Fund - Nordea Obligationsfond CAP-SEK	22 944,8	288,0687	SEK	10,05	657 789,1	18,32 %
Luxemburg yhteensä					969 805,2	27,01 %
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	5 156,3	1 217,6904	SEK	10,05	624 858,3	17,40 %
Suomi yhteensä					624 858,3	17,40 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					1 594 663,4	44,41 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					3 426 139,9	95,42 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	369,0	49,1340	EUR	1,00	18 130,4	0,50 %
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon	623,9	59,6540	EUR	1,00	37 218,7	1,04 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					55 349,2	1,54 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					55 349,2	1,54 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					3 481 489,1	96,96 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-19 400,0	0,0100	EUR	1,00	-1,9	0,00 %
SW 5YR STDS FUT 3/2021	3 803 000,0	-0,1524	SEK	10,05	-576,6	-0,02 %
SWDB 5YR HYP FUT 3/2021	3 883 000,0	-0,1760	SEK	10,05	-680,1	-0,02 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-30 200,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-1 258,7	-0,04 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-1 258,7	-0,04 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-1 258,7	-0,04 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 29-01-2021					8 295,7	0,23 %
Terminisopimukset yhteensä					8 295,7	0,23 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					8 295,7	0,23 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS34V2-5Y	-88 090,0		USD	1,23	-6 559,5	-0,18 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-447,0		USD	1,23	-33,7	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-449,0		USD	1,23	-33,8	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-450,0		USD	1,23	-33,9	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-468,0		USD	1,23	-35,3	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-442,0		USD	1,23	-33,3	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-459,0		USD	1,23	-34,6	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-465,0		USD	1,23	-35,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS33V1-5Y	-58 752,6		EUR	1,00	-6 500,3	-0,18 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-835,0		EUR	1,00	-101,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-838,0		EUR	1,00	-101,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-838,0		EUR	1,00	-101,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-876,0		EUR	1,00	-106,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-823,0		EUR	1,00	-99,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-842,0		EUR	1,00	-102,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-866,0		EUR	1,00	-104,9	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-14 016,1	-0,39 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-5 720,4	-0,16 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-6 979,1	-0,19 %
Sijoitukset yhteensä					3 474 510,0	96,77 %
Kassa ja muut varat, netto					116 008,6	3,23 %
Rahaston arvo					3 590 518,6	
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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
SEK	802 418,5
EUR	-794 122,8

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-47 807,8
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	988 869,9
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS-sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	138 895,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	145 415 026,10	55 215 985,23
Johdannaissopimusten nettotuotot	84 509 354,79	382 357,07
Osinkotuotot	2 480 037,32	2 842 363,49
Korkotuotot	1 106 954,81	2 371 935,24
Muut tuotot	34 061 686,82	28 034 482,50
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-9 657 817,85	-9 619 555,04
Korkokulut	-7 379 175,27	-5 435 739,60
Muut kulut	-32 951 144,66	-26 616 058,54
Tilikauden voitto/tappio	217 584 922,06	47 175 770,35

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 487 747 901,13	3 395 260 230,50
Myyntisaamiset	280 441,67	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	8 295 710,17	9 270 687,13
Muut	945 619,08	4 061 576,37
Siirtosaamiset	1 095 860,76	1 141 720,09
Rahat ja pankkisaamiset	117 555 123,98	62 385 887,77
Vastaavaa yhteensä	3 615 920 656,79	3 472 120 101,86
Vastattavaa		
Rahaston arvo	3 590 518 584,54	3 461 786 618,59
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	1 767 223,73
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	21 533 606,62	3 206 528,35
Muut	1 689 900,37	3 211 181,26
Siirtovelat	2 178 565,26	2 148 549,93
Vastattavaa yhteensä	3 615 920 656,79	3 472 120 101,86

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-22 084 715,60	-2 311 625,85
Luovutustappiot	-8 627 693,14	-
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	176 127 434,84	57 527 611,08
Yhteensä	145 415 026,10	55 215 985,23
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	68 629 601,57	53 034 005,88
Tappiot	-7 067 568,23	-25 496 276,60
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-12 253 932,11	-11 453 520,62
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	64 981 712,35	12 478 512,24
Tappiot	-28 918 331,83	-30 996 011,59
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-862 126,96	2 815 647,76
Yhteensä	84 509 354,79	382 357,07
Sijoitusten käyvän arvon nousut	201 664 362,70	125 765 916,81
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-38 652 986,93	-76 876 178,59
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	105 069,81	103 867,07
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	3 461 786 618,59	3 206 369 177,61
Rahasto-osuuksien merkinnät	546 647 903,41	767 987 437,70
Rahasto-osuuksien lunastukset	-635 500 859,52	-559 745 767,07
Tilikauden voitto/tappio	217 584 922,06	47 175 770,35
Rahaston arvo 31.12.	3 590 518 584,54	3 461 786 618,59
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 590 518 584,54	3 461 786 618,59

Nordea SVE Reaalikorko

Sijoitusrahasto Nordea SVE Reaalikoron kasvuosuuden arvo laski Ruotsin kruunuissa mitattuna 2,47 % tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (OMRX-REAL) vastaavasti 2,56 %. Nordea SVE Reaalikorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Talouden kehitystä ohjasivat pääasiassa koronaviruspandemian vaiheet. Viruksen leviäminen aiheutti kevään aikana paljon huolta markkinoilla. Eniten kärsivät yrityslainat. Markkinat toipuivat huomattavasti, kun kävi ilmi, että keskuspankit olivat valmiita tekemään kaikkensa. Reaalikorkoiset joukkolainat olivat kovassa vastatuudessa jo ennen pandemiaa, kun inflaatio hidastui tuntuvasti. Kevään aikana inflaatioennuste laski ja inflaatio-odotukset heikkenivät voimakkaasti. Syksyn aikana nähtiin pandemian toinen aalto ja yhä tiukempia rajoitustoimia. Riksbank päätti marraskuussa laajentaa ja jatkaa arvopaperiostojaan, ja ohjauskoron odotetaan pysyvän 0 %:ssa lähivuosina.

Valtionlainojen, kiinnitysluottolainojen ja yrityslainojen nimelliskorot laskivat, kun taas reaalikorot nousivat vahvasti. Eniten laskivat yrityslainojen korot. Rahaston vertailuindeksi laski niin voimakkaasti, että rahaston tuoton painumista negatiiviseksi ei voitu välttää. Ylipaino kiinnitysluottolainoissa jarrutti osaltaan rahaston

negatiivista arvonkehitystä vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Rahaston luottoriski vaikutti arvonkehitykseen kevään aikana negatiivisesti, mutta loppuvuoden aikana positiivisesti.

Vuosina 2022 ja 2028 erääntyvien lyhyiden reaalikorkoisten joukkolainojen suuri osuus vertailuindeksiin nähden kasvatti huomattavasti rahaston aktiivista tuottoa. Rahaston duraatio oli joitakin lyhyitä poikkeuksia lukuun ottamatta pidempi kuin vertailuindeksin. Yrityslainojen tuotto indeksiin nähden oli kevään aikana negatiivinen, mutta vuositasolla kaiken kaikkiaan nollan tuntumassa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Anders Burholt 1.10.2007 alkaen. Hänen kanssaan salkunhoitovastuun jakaa Jerk Matero 1.1.2020 alkaen.

Anders Burholt ja Jerk Matero

Rahasto on katsauskauden aikana ajoittain käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–10,84 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



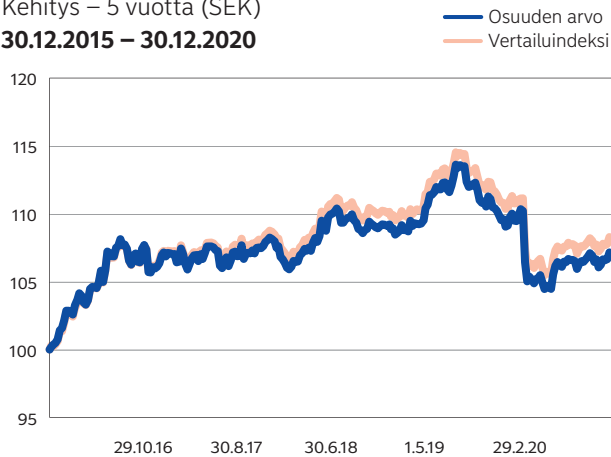
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua 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 volatiiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

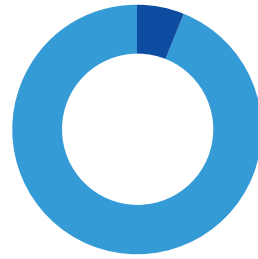
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
30.12.2015 – 30.12.2020



Rahaston vertailuindeksi on OMRX-REAL.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,27 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 5,98 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 93,75 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	1 605,26	1 581,32	1 607,89
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	7 711,6	8 513,2	11 134,8
Omistajien lukumäärä	3 833	4 543	5 259
Rahaston arvo, milj. EUR	123,8	134,6	179,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	607,8	1 055,8	1 057,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	840,6	-3 009,5	-4 326,4

* 100 osuutta

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,60
Indeksin volatiliiteetti, %	3,55
Tracking Error, %	0,29
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,01
Salkun kiertonopeus, %	243,03
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,50
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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

Rahasto on sääntöjensä mukaisesti 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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Ruotsi						
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	131 900,0	109,4331	SEK	10,05	15 428,4	12,46 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2030	26 000,0	116,6856	SEK	10,05	3 024,8	2,44 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	160 700,0	119,1521	SEK	10,05	20 664,2	16,69 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	100 800,0	112,0841	SEK	10,05	11 911,1	9,62 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	62 100,0	101,7701	SEK	10,05	6 808,8	5,50 %
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	227 100,0	111,6573	SEK	10,05	27 065,1	21,86 %
Sweden Inflation Linked Bond 3,5% 01-12-2028	167 000,0	142,4789	SEK	10,05	31 145,8	25,16 %
Ruotsi yhteensä					116 048,2	93,74 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					116 048,2	93,74 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Kommuninvest I Sverige AB 1% 12-11-2026	28 000,0	104,8300	SEK	10,05	2 921,1	2,36 %
Scania CV AB 0.635% 21-02-2022	25 000,0	100,0820	SEK	10,05	2 490,0	2,01 %
Volvo Treasury AB 0.625% 28-09-2023	20 000,0	100,1020	SEK	10,05	1 992,4	1,61 %
Ruotsi yhteensä					7 403,5	5,98 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					7 403,5	5,98 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					123 451,7	99,73 %
Korkosijoitukset yhteensä					123 451,7	99,73 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					123 451,7	99,73 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 15-03-2021					0,4	0,00 %
Terminisopimukset yhteensä					0,4	0,00 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					0,4	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					0,4	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					0,4	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					123 452,2	99,73 %
Kassa ja muut varat, netto					339,9	0,27 %
Rahaston arvo					123 792,0	
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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-20,7
SEK	21,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	28 528,65	-3 966 039,86
Johdannaissopimusten nettotuotot	129 391,14	-181 156,17
Korkotuotot	1 122 444,62	2 137 457,43
Muut tuotot	349 534,58	314 032,98
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-607 768,44	-1 055 769,83
Korkokulut	-3 164,83	-5 677,73
Muut kulut	-178 409,23	-252 365,17
Tilikauden voitto/tappio	840 556,49	-3 009 518,35

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	123 451 731,61	134 367 565,23
Myyntisaamiset	118 352,14	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	422,65	196,00
Muut	284,13	25 653,06
Siirtosaamiset	258 287,32	290 201,17
Rahat ja pankkisaamiset	49 099,06	588 051,26
Vastaavaa yhteensä	123 878 176,91	135 271 666,72
Vastattavaa		
Rahaston arvo	123 792 023,43	134 620 320,15
Vieras pääoma		
Muut velat		
Muut	35 411,32	591 395,76
Siirtovelat	50 742,16	59 950,81
Vastattavaa yhteensä	123 878 176,91	135 271 666,72

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät	2 687 565,65	5 441 788,53
Luovutusvoitot	-5 032 485,16	-11 585 396,45
Luovutustappiot	2 373 448,16	2 177 568,06
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	28 528,65	-3 966 039,86
Yhteensä		
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät	143 998,44	267,32
Voitot	-15 560,13	-180 796,88
Tappiot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 176,97	626,70
Tappiot	-450,79	-1 301,66
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	226,65	48,35
Yhteensä	129 391,14	-181 156,17
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 715 320,16	4 030 063,68
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-341 645,35	-1 852 447,27
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	1 170,39	821,05
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	134 620 320,15	179 035 605,18
Rahasto-osuuksien merkinnät	20 477 967,20	36 165 907,49
Rahasto-osuuksien lunastukset	-32 146 820,41	-77 571 674,17
Tilikauden voitto/tappio	840 556,49	-3 009 518,35
Rahaston arvo 31.12.	123 792 023,43	134 620 320,15
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	123 792 023,43	134 620 320,15

Nordea Säästö Korko

Sijoitusrahasto Nordea Säästö Koron kasvuosuuden arvo nousi 3,95 % tammi–joulukuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) nousi 3,55 %.

Rahapolitiittisen elvytyksen ansioista korkotaso laski ja euroalueen valtionlainat tuottivat yli 5 % huolimatta siitä, että korkotaso oli hyvin matala jo vuoden alkaessa. Eurovaltionlainoille positiivinen vuosituotto oli jo 14. peräjälkeen. Keskeisistä korko-omaisuuslajeista parasta tuottoa tarjosivat amerikkalaiset korkean luottoluokituksen yrityslainat (+7,8 %) ja heikointa kehitys oli puolestaan kehittyvien korkomarkkinoiden paikallisen valuutan lainoille (-5,8 %). Taktisten allokaatiopainotustemme osalta rahaston tuottoa paransivat sekä luottoriski- ja korkoriskipainotuksemme.

Liiallinen optimismi sijoittajien keskuudessa on selvästi tunnistettavissa oleva riski nykyisessä markkinatilanteessa. Alkavana vuonna maailmantaloudella ja yritysten tuloksilla on hyvät edellytykset elpyä rajoitustoimien jäädessä asteittain taka-alalle koronarokotteiden ansiosta. Suotuisat näkymät ovat laajasti sijoittajien tiedossa ja heijastuvat täten pitkälti arvopapereiden hintoihin.

Uuden vuoden alkaessa rahaston korkoriski on noin 5,8. 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 2,9 prosenttia. 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. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,67–5,97 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



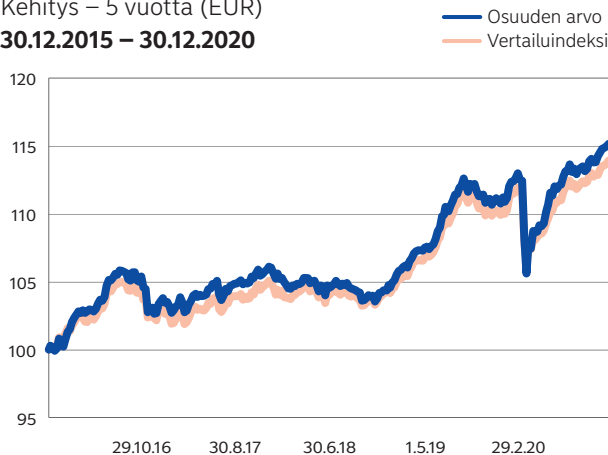
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020

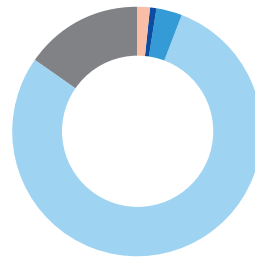


Rahaston vertailuindeksi oli useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta eli 11.1.2010 alkaen: JP Morgan EMU Government Bond (40 %), Merrill Lynch EMU Corporate (40 %) ja *3 kk:n Euribor (20 %).

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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,78 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,85 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 3,21 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 79,05 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 15,11 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	1 484,88	1 428,45	1 346,71
Tuotto-osuus A*, EUR	1 337,29	1 299,27	1 230,99
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	16 051,6	16 808,7	16 910,4
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	259,2	234,9	342,8
Omistajien lukumäärä	16 945	15 542	15 813
Rahaston arvo, milj. EUR	241,8	243,2	232,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 681,5	1 700,4	1 763,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	13,37	12,99	6,15
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	9 070,9	14 019,1	-2 253,5

* 100 osuutta

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,49
Indeksin volatiliiteetti, %	3,20
Tracking Error, %	0,65
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,95
Salkun kiertonopeus, %	1,48
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 sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyhtymän varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluilla.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

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 vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä 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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	2 000,0	102,7108	EUR	1,00	2 054,2	0,85 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 054,2	0,85 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 054,2	0,85 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 054,2	0,85 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 054,2	0,85 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Japani						
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	102,1800	JPY	126,70	8,1	0,00 %
Japani yhteensä					8,1	0,00 %
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					8,1	0,00 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					8,1	0,00 %
Korkosijoitukset yhteensä					8,1	0,00 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					8,1	0,00 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBI-EUR	9,3	116,2200	EUR	1,00	1 076,2	0,45 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 876,4	15,4600	EUR	1,00	29 008,9	12,00 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	21,2	124,8800	EUR	1,00	2 653,7	1,10 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	887,9	12,3700	EUR	1,00	10 983,7	4,54 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	13,8	106,0900	EUR	1,00	1 465,0	0,61 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	56,8	86,1500	EUR	1,00	4 894,7	2,02 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	43,5	98,8200	EUR	1,00	4 298,0	1,78 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	95,4	115,1000	EUR	1,00	10 981,3	4,54 %
Luxemburg yhteensä					65 361,5	27,03 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	8 923,7	2,4584	EUR	1,00	21 938,0	9,07 %
Nordea Emerging Market Bond growth	305,4	23,6209	EUR	1,00	7 212,7	2,98 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	80 515,2	0,5245	EUR	1,00	42 231,0	17,46 %
Nordea Global High Yield growth	416,7	28,7694	EUR	1,00	11 987,0	4,96 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 545,8	27,4328	EUR	1,00	42 404,6	17,54 %
Suomi yhteensä					125 773,4	52,01 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					191 134,9	79,04 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	3 477,1	10,5100	EUR	1,00	36 544,8	15,11 %
Suomi yhteensä					36 544,8	15,11 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					36 544,8	15,11 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					227 679,6	94,16 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	100,0	49,1340	EUR	1,00	4 913,4	2,03 %
ISHARES EURO CORP BND LC	20,0	142,1350	EUR	1,00	2 842,7	1,18 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					7 756,1	3,21 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					7 756,1	3,21 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					235 435,7	97,36 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaissopimukset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-900,0	0,0100	EUR	1,00	-0,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-2 200,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-0,1	0,00 %
Korkojohdannaissopimukset yhteensä					-0,1	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-0,1	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaissopimukset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,8	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-30,3	-0,01 %
Luottoriskijohdannaissopimukset yhteensä					-49,1	-0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-49,1	-0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-49,2	-0,02 %
Sijoitukset yhteensä					237 448,8	98,20 %
Kassa ja muut varat, netto					4 364,0	1,80 %
Rahaston arvo					241 812,8	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,57 %					
Tuotto-osuus A	1,43 %					

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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-2 940,8
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	453,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
BNP Paribas SA
Deutsche Bank AG

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	8 399 786,66	14 458 777,22
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 378 483,79	214 556,11
Osinkotuotot	162 112,95	137 744,19
Korkotuotot	110 416,59	188 943,49
Muut tuotot	79 451,70	87 559,07
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-946 813,54	-944 434,55
Korkokulut	-51 571,06	-50 751,45
Muut kulut	-60 979,77	-73 265,60
Tilikauden voitto/tappio	9 070 887,32	14 019 128,48

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	237 450 346,11	239 120 371,68
Myyntisaamiset	330 833,72	436 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	5 920,00
Muut	144 920,35	38 894,33
Siirtosaamiset	75 444,59	67 765,08
Rahat ja pankkisaamiset	4 409 320,17	3 948 448,33
Vastaavaa yhteensä	242 410 864,94	243 617 399,42
Vastattavaa		
Rahaston arvo	241 812 775,59	243 156 452,53
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	186 000,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 542,05	6 892,62
Muut	453 968,83	115 582,08
Siirtovelat	142 578,47	152 472,19
Vastattavaa yhteensä	242 410 864,94	243 617 399,42

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 708 181,46	2 780 059,72
Luovutustappiot	-70 545,23	-93 120,58
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 762 150,43	11 771 838,08
Yhteensä	8 399 786,66	14 458 777,22
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 736 291,18	816 567,60
Tappiot	-388 966,48	-740 303,57
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	31 159,09	138 292,08
Yhteensä	1 378 483,79	214 556,11
Sijoitusten käyvän arvon nousut	4 569 031,25	12 538 217,37
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 775 721,73	-628 087,21
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	777,99	1 325,36
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	243 156 452,53	231 954 555,16
Rahasto-osuuksien merkinnät	37 816 656,61	39 608 590,87
Rahasto-osuuksien lunastukset	-48 200 587,07	-42 404 617,64
Tuotonjako	-30 633,80	-21 204,34
Tilikauden voitto/tappio	9 070 887,32	14 019 128,48
Rahaston arvo 31.12.	241 812 775,59	243 156 452,53
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	241 812 775,59	243 156 452,53

Nordea Valtionlaina AAA

Sijoitusrahasto Nordea Valtionlaina AAA:n A-kasvuosuuden arvo nousi 3,23 % tammi–joulukuussa 2020, ja rahaston vertailuindeksi (Markit iBoxx Euro Sovereign Euro Zone AAA) vastaavasti 3,14 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,39 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan nousi 3,49 %.

Vuodesta muodostui yksi lähihistorian tapahtumarikkaimmista finanssimarkkinoilla. Koronaviruspandemian leviäminen aiheutti maailmantalouteen historian syvimmän taantumaa. Ennennäkemättömän, maailmainlaajuisen rahaja finanssipoliittisen elvytyksen johdosta globaaleilla finanssimarkkinoilla nähtiin poikkeuksellisen voimakas V-muotoinen elpyminen riskillisten omaisuuserien arvojen noustessa pandemiaa edeltäville tasoille. Kehittyneiden markkinoiden valtionlainojen korkotasot nousivat maltillisesti toisen vuosipuoliskon aikana, mutta ovat vuoden 2021 alkaessa selkeästi viime vuoden alkua alemmalla tasolla.

Markkinatuottoa tuki yleinen korkotason lasku, etenkin pitkien yli 10 vuoden valtionlainojen osalta. Rahasto-osuuden tuottokehitys oli vertailuindeksiä hieman parempi, pääosin onnistuneen korkoriskin ylipainotuksen ansiosta. Lisäksi kokonaistuottoa tuki sijoitukset kiinteistö- ja joukkovelkakirjalainoihin ja julkisyhteisöjen joukkovelkakirjalainoihin.

Vuoden 2021 todennäköisin skenaario on mielestämme hidastuva elpyminen pandemian

aiheuttamasta shokista. Kasvu saa merkittävän sysäyksen rokotekehityksestä ja toisen vuosineljänneksen aikana kasvuluvut näyttänevät erittäin voimakkailta viime vuoteen verrattuna. Finanssipoliittikan kasvupulssi jää kuitenkin heikoksi valtioiden pyrkiessä pienentämään alijäämiään. Tämä vaikuttaa negatiivisesti sekä kehittyneiden että kehittyvien markkinoiden talouskasvuun. Elpyminen lieenee vahvinta palveluilla, jotka hyötyvät eniten rokotteiden saatavuudesta. Tämä saattaa suhteellisesti hyödyttää kehittyneitä maita kehittyviin maihin verrattuna. Euroalueen valtionlainamarkkina nojaa entistä enemmän EKP:n vahvaan tukeen, kun yhä velkaantuneemmat valtiot luottavat siihen, että valtionlainojen korkotaso ja valtionvelan rahoituskulut pysyvät alhaisena.

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. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 5,62–19,63 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



1 2 3 4 5 6 7
Pienempi riski Suurempi riski

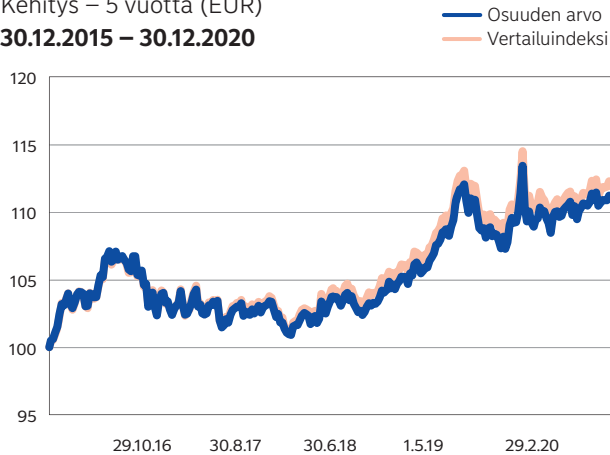
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

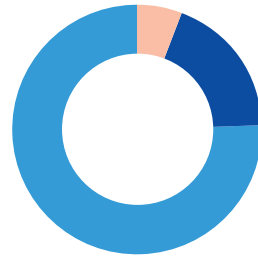
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



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

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 5,92 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 18,77 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 75,31 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	1 353,00	1 310,62	1 272,76
Tuotto-osuus A*, EUR	1 219,19	1 192,72	1 169,87
Kasvuosuus B*, EUR	1 373,65	1 328,64	1 288,32
Tuotto-osuus B*, EUR	1 275,02	1 245,48	1 219,78
Kasvuosuus C*, EUR	1 349,80	1 306,67	1 269,22
Tuotto-osuus C*, EUR	10,79	10,54	10,31
Kasvuosuus I*, EUR	1 387,59	1 340,79	1 298,81
Tuotto-osuus I*, EUR	1 235,34	1 208,00	1 184,81
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	265,2	266,6	229,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	40,1	16,1	17,9
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	493,8	425,6	500,7
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	76,5	74,9	22,4
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,0	0,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	16 660,7	15 017,2	18 431,6
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,1	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	807	752	653
Rahaston arvo, milj. EUR	243,0	211,6	249,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	575,4	693,6	719,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	12,19	11,93	11,70
Tuotto B*, EUR	12,75	12,45	12,20
Tuotto C*, EUR	0,11	0,11	0,10
Tuotto I*, EUR	12,35	12,08	11,85
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	7 213,5	9 332,8	5 327,7

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,50
Indeksin volatiliiteetti, %	3,67
Tracking Error, %	0,48
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,93
Salkun kiertonopeus, %	76,40
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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	5 450,0	104,7910	EUR	1,00	5 711,1	2,35 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	9 600,0	107,0040	EUR	1,00	10 272,4	4,23 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	4 450,0	114,8280	EUR	1,00	5 109,8	2,10 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	5 200,0	106,5850	EUR	1,00	5 542,4	2,28 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	2 485,0	109,2330	EUR	1,00	2 714,4	1,12 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4 600,0	110,3724	EUR	1,00	5 077,1	2,09 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	1 800,0	136,1376	EUR	1,00	2 450,5	1,01 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	600,0	178,9295	EUR	1,00	1 073,6	0,44 %
Alankomaat yhteensä					37 951,4	15,62 %
Australia						
Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051	3 300,0	94,7720	AUD	1,60	1 951,8	0,80 %
Australia yhteensä					1 951,8	0,80 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.375% 20-06-2024	3 000,0	102,8958	EUR	1,00	3 086,9	1,27 %
Kanada yhteensä					3 086,9	1,27 %
Luxemburg						
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	103,0635	EUR	1,00	1 030,6	0,42 %
Luxemburg yhteensä					1 030,6	0,42 %
Norja						
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	4 000,0	105,3054	EUR	1,00	4 212,2	1,73 %
Norja yhteensä					4 212,2	1,73 %
Ruotsi						
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	10 000,0	100,0000	SEK	10,05	995,2	0,41 %
Ruotsi yhteensä					995,2	0,41 %
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	11 000,0	105,7613	EUR	1,00	11 633,7	4,79 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	1 000,0	105,5924	EUR	1,00	1 055,9	0,43 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	3 412,0	106,0542	EUR	1,00	3 618,6	1,49 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	4 000,0	105,0894	EUR	1,00	4 203,6	1,73 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	5 500,0	107,5830	EUR	1,00	5 917,1	2,43 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	8 000,0	107,2829	EUR	1,00	8 582,6	3,53 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	15 000,0	106,5210	EUR	1,00	15 978,2	6,57 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	14 100,0	108,2556	EUR	1,00	15 264,0	6,28 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	4 500,0	141,0668	EUR	1,00	6 348,0	2,61 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	18 000,0	107,7242	EUR	1,00	19 390,4	7,98 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	3 000,0	168,0864	EUR	1,00	5 042,6	2,07 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	4 700,0	172,6032	EUR	1,00	8 112,4	3,34 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	6 600,0	180,0260	EUR	1,00	11 881,7	4,89 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	2 775,0	173,3310	EUR	1,00	4 809,9	1,98 %
Bundesrepublik Deutschland B 6.25% 04-01-2030	3 100,0	164,2985	EUR	1,00	5 093,3	2,10 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2026	6 000,0	108,5812	EUR	1,00	6 862,1	2,82 %
Saksa yhteensä					133 794,0	55,05 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					183 022,1	75,31 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	109,3600	EUR	1,00	1 312,3	0,54 %
Alankomaat yhteensä					1 312,3	0,54 %
Iso-Britannia						
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	1 400,0	101,8960	EUR	1,00	1 426,5	0,59 %
Iso-Britannia yhteensä					1 426,5	0,59 %
Kanada						
CDP Financial Inc 5.6% 25-11-2039	1 250,0	146,1442	USD	1,23	1 485,6	0,61 %
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	900,0	103,2365	EUR	1,00	929,1	0,38 %
HSBC Bank Canada 0.95% 14-05-2023	2 000,0	101,1743	USD	1,23	1 645,6	0,68 %
Royal Bank of Canada 3.35% 22-10-2021	2 000,0	102,4457	USD	1,23	1 666,3	0,69 %
Kanada yhteensä					5 726,6	2,36 %
Luxemburg						
European Investment Bank 0.75% 23-09-2030	3 000,0	97,3155	USD	1,23	2 374,2	0,98 %
Luxemburg yhteensä					2 374,2	0,98 %
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	8 800,0	102,3334	EUR	1,00	9 005,3	3,71 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	900,0	105,2198	EUR	1,00	947,0	0,39 %
DNB Boligkreditt AS 2.75% 21-03-2022	6 500,0	103,9530	EUR	1,00	6 756,9	2,78 %
Norja yhteensä					16 709,3	6,88 %
Saksa						
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	3 000,0	101,7512	EUR	1,00	3 052,5	1,26 %
Landwirtschaftliche Rentenba 0.01% 26-11-2040	2 000,0	100,4180	EUR	1,00	2 008,4	0,83 %
Saksa yhteensä					5 060,9	2,08 %
Sveitsi						
Canton of Zurich 0.000000% 23-06-2028	4 000,0	102,5500	CHF	1,09	3 779,2	1,56 %
Sveitsi yhteensä					3 779,2	1,56 %
Tanska						
Kommunekredit 0.000000% 27-08-2030	2 000,0	101,8220	EUR	1,00	2 036,4	0,84 %
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	1 500,0	99,1728	EUR	1,00	1 487,6	0,61 %
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	400,0	109,0900	EUR	1,00	436,4	0,18 %
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	30 000,0	106,0200	DKK	7,44	4 275,4	1,76 %
Tanska yhteensä					8 235,7	3,39 %
Yhdysvallat						
International Development As 0.25% 25-06-2025	10 000,0	99,9710	SEK	10,05	994,9	0,41 %
Yhdysvallat yhteensä					994,9	0,41 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					45 619,7	18,77 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					228 641,8	94,08 %
Korkosijoitukset yhteensä					228 641,8	94,08 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					228 641,8	94,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 3/2021	-4 100,0	0,0200	EUR	1,00	-0,8	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	3 000,0	0,0100	EUR	1,00	0,3	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	-3 000,0	-0,1400	EUR	1,00	4,2	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-2 000,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					3,7	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					3,7	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					3,7	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/AUD 22-02-2021					-11,9	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 22-02-2021					-3,2	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 22-02-2021					15,4	0,01 %
FX FWD EUR/DKK 22-02-2021					-5,3	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 22-02-2021					-32,1	-0,01 %
FX FWD EUR/USD 22-02-2021					244,6	0,10 %
Terminisopimukset yhteensä					207,4	0,09 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					207,4	0,09 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					207,4	0,09 %
Johdannaissopimukset yhteensä					211,1	0,09 %
Sijoitukset yhteensä					228 852,9	94,17 %
Kassa ja muut varat, netto					14 167,6	5,83 %
Rahaston arvo					243 020,6	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	95,13 %					
Kasvuosuus B	2,79 %					
Kasvuosuus A	1,48 %					
Tuotto-osuus B	0,40 %					
Tuotto-osuus A	0,20 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					
Tuotto-osuus I	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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
AUD	-1 839,6
CHF	-3 689,6
DKK	-4 088,6
EUR	18 635,2
USD	-6 849,1
SEK	-1 960,9

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	3 167,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-11 287,7
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	5 543 362,54	6 747 449,55
Johdannaissopimusten nettotuotot	42 781,44	209 456,27
Korkotuotot	2 248 483,76	3 129 592,10
Muut tuotot	391 575,20	38 559,01
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-575 389,10	-693 649,95
Korkokulut	-49 006,02	-67 945,66
Muut kulut	-388 321,82	-30 662,89
Tilikauden voitto/tappio	7 213 486,00	9 332 798,43

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	228 641 810,17	204 552 376,36
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	346 055,79	385,00
Muut	525 537,08	270,00
Siirtosaamiset	1 141 088,93	1 599 785,29
Rahat ja pankkisaamiset	13 075 443,94	5 638 771,95
Vastaavaa yhteensä	243 729 935,91	211 791 588,60
Vastattavaa		
Rahaston arvo	243 020 575,62	211 623 703,81
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	134 930,38	32 780,00
Muut	518 867,79	80 138,61
Siirtovelat	55 562,12	54 966,18
Vastattavaa yhteensä	243 729 935,91	211 791 588,60

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 125 766,22	4 928 429,71
Luovutustappiot	-726 162,58	-2 495 029,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 143 758,90	4 314 049,13
Yhteensä	5 543 362,54	6 747 449,55
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 043 723,39	150 785,46
Tappiot	-1 259 649,66	-295 153,22
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-179 324,58	113 310,00
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	512 913,73	616 056,16
Tappiot	-282 326,93	-402 026,13
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	207 445,49	26 484,00
Yhteensä	42 781,44	209 456,27
Sijoitusten käyvän arvon nousut	5 067 272,62	6 502 968,41
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-3 895 392,81	-2 049 125,28
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 940,38	1 732,98
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	211 623 703,81	249 249 833,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	63 333 986,70	65 423 157,19
Rahasto-osuuksien lunastukset	-39 139 360,75	-112 377 139,03
Tuotonjako	-11 240,14	-4 945,78
Tilikauden voitto/tappio	7 213 486,00	9 332 798,43
Rahaston arvo 31.12.	243 020 575,62	211 623 703,81
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	243 020 575,62	211 623 703,81

Nordea Vastuulliset Korot Maailma

Sijoitusrahasto Nordea Vastuulliset Korot Maailman kasvuosuuden arvo nousi 3,53 % tammi–joulukuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Vuotta leimasivat koronaviruspandemia sekä USA:n ja Euroopan jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit. Elvytys veti sekä osake- että joukkolainamarkkinat jälleen nousuun kevään rajun laskun jälkeen. Sijoittajien riskinottohalukkuus hiipui hieman syksyn aikana USA:n presidentinvaalien lähestyessä ja pandemian toisen aallon iskiessä. USA:n marraskuisten vaalien ja etenkin myönteisten rokoteutisten jälkeen sekä osake- että lainamarkkinat saivat tuulta purjeisiinsa marras–joulukuussa. Joukkolainakorot laskivat voimakkaasti koronaviruksen leviämisen ja kevään korkoelvytyksen myötä mutta nousivat jälleen, kun pörssikurssit kääntyivät nousuun.

Vaikka joukkolainarahastoissa oli keväällä suuria arvonnaskuja, kaikki rahaston omistukset tuottivat hyvin. Lainamarkkinoilla nähtiin helmimaaliskuussa kaikkien aikojen pahimpia laskuja, ja likviditeetti oli hyvin vähäistä. Fedin ja EKP:n mittavien koronlaskujen ja joukkolainastojojen jälkeen lainamarkkinoihin tuli uutta eloa. Sen jäl-

keen rahaston tuotto oli positiivinen lähes joka kuukausi. Etenkin kehittyvien markkinoiden joukkolainat ja yhdysvaltalaiset korkean luottoluokituksen yrityslainat tuottivat erittäin hyvin. Niitä tuki ohjauskoron voimakas lasku USA:ssa vuoden alun 1,75 %:sta 0,25 %:iin.

Syksyn aikana pienensimme eurooppalaisten riskiyrityslainojen osuutta, koska niiden tuotto-odotus suhteessa riskiin oli pienentynyt liikaa. Sijoitimme sen sijaan yhdysvaltalaisiin yrityslainoihin parantaaksemme salkun riskikorjattua tuottoa.

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 valikoi-
tuihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa 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 ydinaseohjeita.

Riskitaso



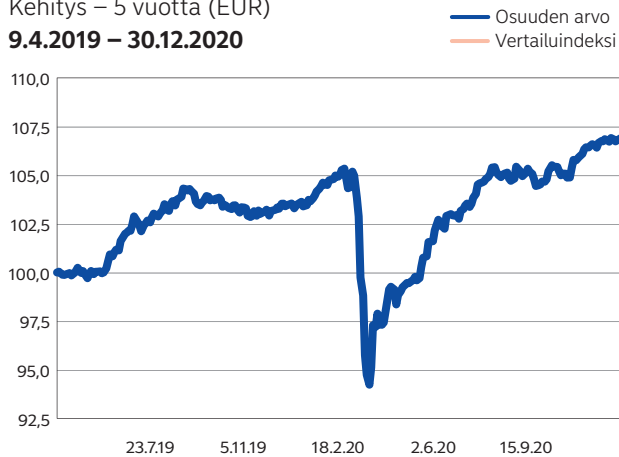
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

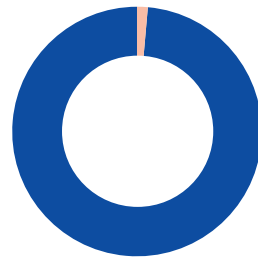
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
9.4.2019 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispaimukset ja käteisvarat 1,62 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 98,38 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	10,69	10,33	-
Kasvuosuus C*, EUR	10,34	9,96	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	17 656,0	8 762,4	-
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	223,2	0,1	-
Omistajien lukumäärä	1 294	348	-
Rahaston arvo, milj. EUR	191,1	90,5	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 068,1	230,4	-
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	5 521,4	657,4	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	1,84
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,78
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 juoksevilla kuluissa.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	322,6	103,0400	EUR	1,00	33 242,5	17,39 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	268,7	109,0900	EUR	1,00	29 315,0	15,34 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	120,2	117,5800	EUR	1,00	14 135,9	7,40 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	271,7	105,0900	EUR	1,00	28 551,8	14,94 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	103,5	100,4900	EUR	1,00	10 397,9	5,44 %
Luxemburg yhteensä					115 643,1	60,51 %
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	68 798,9	0,5378	EUR	1,00	37 002,1	19,36 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	22 875,6	1,5462	EUR	1,00	35 369,5	18,51 %
Suomi yhteensä					72 371,6	37,87 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					188 014,7	98,38 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					188 014,7	98,38 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					188 014,7	98,38 %
Sijoitukset yhteensä					188 014,7	98,38 %
Kassa ja muut varat, netto					3 094,0	1,62 %
Rahaston arvo					191 108,7	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,79 %					
Kasvuosuus C	1,21 %					

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.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	09.04. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	6 341 748,04	839 675,27
Korkotuotot	39,16	-
Muut tuotot	0,02	-
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-800 501,87	-177 703,81
Korkokulut	-19 926,55	-4 535,02
Muut kulut	-	-
Tilikauden voitto/tappio	5 521 358,80	657 436,44

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	188 014 673,31	88 548 750,27
Muut saamiset		
Muut	382 212,06	1 276 489,35
Siirtosaamiset	29 205,06	13 258,34
Rahat ja pankkisaamiset	3 300 322,89	1 378 282,72
Vastaavaa yhteensä	191 726 413,32	91 216 780,68
Vastattavaa		
Rahaston arvo	191 108 668,88	90 508 825,16
Vieras pääoma		
Ostovelat	500 000,00	650 983,00
Muut velat		
Muut	380,71	-
Siirtovelat	117 363,73	56 972,52
Vastattavaa yhteensä	191 726 413,32	91 216 780,68

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	09.04. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	278 284,13	83 507,33
Luovutustappiot	-47 413,01	-
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	6 110 876,92	756 167,94
Yhteensä	6 341 748,04	839 675,27
Sijoitusten käyvän arvon nousut	6 110 876,92	926 452,05
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-170 284,11
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	90 508 825,16	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	105 473 423,77	93 989 015,30
Rahasto-osuuksien lunastukset	-10 394 938,85	-4 137 626,58
Tilikauden voitto/tappio	5 521 358,80	657 436,44
Rahaston arvo 31.12.	191 108 668,88	90 508 825,16
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	191 108 668,88	90 508 825,16

Nordea Yrityslaina Plus

Sijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plussan kasvuosuuden arvonnousi 4,30 % tammi–joulukuussa 2020, ja vertailuindeksi (ICE BofAML Global High Yield Constrained; markkinapainotettu indeksi, joka on valuuttasuojattu suhteessa rahaston perusvaluuttaan) vastaavasti 4,66 %.

Alkuvuodesta maailmalla saatiin positiivisia uutisia, 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 ja suurimmassa osassa maita otettiin käyttöön liikkumisrajoitukset. Lisäksi Venäjä ja Saudi-Arabia aloittivat öljyn hintasodan, jonka seurauksena energiamarkkinoita ravistelivat sekä kysyntä- että tarjontashokit. Kaikki tämä aiheutti valtavan riskisijoitusten 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 finanssi-poliittisia elvytystoimia. Ensimmäisen vuosineljänneksen lopulla tilanne markkinoilla kuitenkin vakaantui ja sijoittajien luottamus palautui. Tämä käynnisti koko toisen vuosineljänneksen kestäneen riskisten sijoituskohteiden vahvan nousun, joka kavensi riskiyrityslainojen korkoeroja. Vuoden loppua lähestyttäessä uutiset koronavirusrokotteesta ja USA:n vaalien tulos lisäsivät positiivista tunnelmaa markkinoilla, ja korkoerot jatkoivat laskuaan kohti maaliskuun huippuja edeltäneitä tasoja.

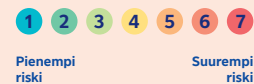
Rahasto kehittyi myönteisesti tammi–helmikuussa, mutta maaliskuun valtava myyntiaalto vei vuoden alkupuoliskon tuotot pakkaselle rahaston hyvästä suhteellisesta kehityksestä huolimatta. Rahastolla oli markkinoita matalampi riskiprofiili vuoden alkupuoliskolla, ja matalan luottoluokituksen joukkolainat (CCC-luokitellut ja alemmat) sekä lyhyen maturiteetin lainat oli alipainossa. Myös öljyn hinnan laskusta kärsinyt energiasektori oli rahastossa alipainossa. Maaliskuun myyntiaallon jälkeen kasvatimme jälleen rahaston riskiä ja hyödynsimme myyntiaallon aiheuttamaa suurta markkinahäiriötä. Vuoden lopussa B-luokitellut ja tätä alemman luottoluokituksen lainat olivat ylipainossa. Painotukset koituivat rahaston hyödyksi, kun markkinat toipuivat toisella vuosineljänneksellä ja vuosipuoliskolla. Viisi parhaiten tuottanutta yksittäistä sijoitusta olivat T-Mobile, Intelsat, Hertz, Valaris sekä PTC. Viisi heikoiten kehittyntä sijoitusta olivat Diamond Sports, Whiting Petroleum, Transocean, Oasis Petroleum ja Netflix.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on MacKay Shields 1.11.2006 alkaen.

MacKay Shields

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

Riskitaso



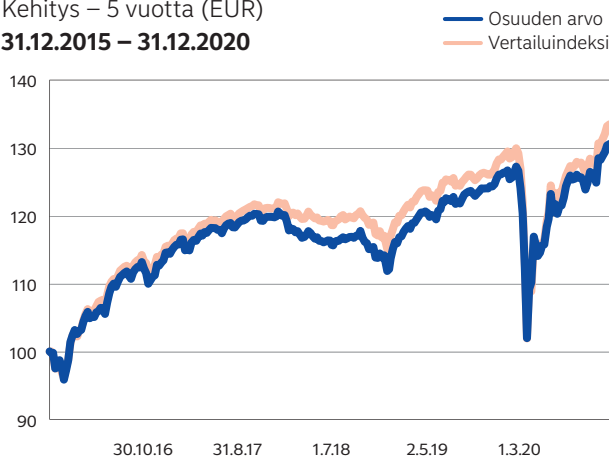
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

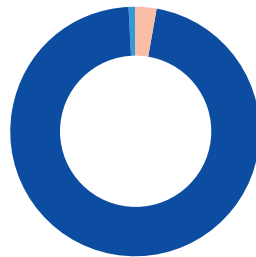
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,87 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 96,47 %
- Muut joukkovelkakirjalainat 0,66 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	2 879,89	2 761,26	2 458,98
Tuotto-osuus A*, EUR	1 784,80	1 754,92	1 601,18
Kasvuosuus C*, EUR	2 946,57	2 812,48	2 493,39
Tuotto-osuus C*, EUR	10,32	10,10	9,18
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	23 304,0	26 223,5	27 436,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	664,7	883,1	908,8
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	147,7	197,0	1 524,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	22,3	30,7	51,7
Omistajien lukumäärä	2 203	2 394	2 792
Rahaston arvo, milj. EUR	687,6	745,4	727,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	7 122,7	7 390,0	6 699,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	53,54	43,87	40,03
Tuotto C*, EUR	0,31	0,25	0,23
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	34 136,5	86 646,0	-45 878,0

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuutta

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	8,91
Indeksin volatiliiteetti, %	9,72
Tracking Error, %	1,63
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,39
Salkun kiertonopeus, %	98,51
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahaston kokonaisriski laskettiin käyttäen niin sanottua suhteellista Value-at-Risk-menetelmää 11.10.2020 asti. Rahaston kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach) 12.10.2020 alkaen.

Lisätietoja Value-at-Risk-menetelmää käyttävistä rahastoista (VaR)

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste	Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-raja	
Nordea Yrityslaina Plus*	0,61	0,74	0,67	1,50	
Vivutustaso	Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä	Viimeinen päivä
Nordea Yrityslaina Plus	84,80	154,40	96,80	1.1.2020	11.10.2020

* Vertailuindeksi ICE BofAML Global High Yield Constrained, valuuttasuojattu (1.5.2007), on käytössä viitesalkkuna rahaston suhteellista VaR-lukua laskettaessa.

Rahaston käyttämä VaR-laskentamalli oli 11.10.2020 asti parametrisen, luottamustason vähintään 95 %, pitäjän 20 päivää ja aikasarjan pituus on yksi vuosi. Tämän jälkeen rahaston kokonaisriskin laskenta-menetelmänä käytetään kohde-etuuslähestymistapaa, jossa johdannaispimukset muunnetaan sijoituksiksi kohde-etuuslainsäädännön mukaisesti ki netutus- ja suojausjärjestelyt on otettu huomioon.

Absoluutisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tietyn ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95%:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Suhteellinen VaR on rahaston ja sen viitesalkun (vertailuindeksin) absoluuttisten VaR-lukujen välinen suhdeluku. Suhteellinen VaR mittaa, kuinka suuri riski on, että rahaston tuotto poikkeaa viitesalkusta. Suhdeluku ei voi lain mukaan olla suurempi kuin kaksi eli siis rahaston absoluuttinen taso ei saa olla enempää kuin kaksinkertainen viitesalkun absoluuttiseen tasoon verrattuna.

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

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 arvovaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertotimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

- 1.1.-31.3.2020 merkinnät 0,50 %
- 1.4.-30.6.2020 merkinnät 0,60 %
- 1.7.-30.9.2020 merkinnät 0,60 %
- 1.10.-31.12.2020 merkinnät 0,60 %

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Yhdysvallat						
General Motors Warrant	6 124,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Yhdysvallat yhteensä					0,0	0,00 %
Osakesijoitukset yhteensä					0,0	0,00 %
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	2 000,0	109,0000	USD	1,23	1 776,8	0,26 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	3 000,0	111,9350	USD	1,23	2 737,0	0,40 %
Ukraina yhteensä					4 513,9	0,66 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					4 513,9	0,66 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Clear Channel International 6.625% 01-08-2025	1 102,0	105,5000	USD	1,23	947,6	0,14 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 800,0	102,2500	EUR	1,00	2 863,0	0,42 %
LKQ European Holdings BV 3.625% 01-04-2026	2 225,0	102,0000	EUR	1,00	2 269,5	0,33 %
Ol European Group BV 2.875% 15-02-2025	2 225,0	101,2500	EUR	1,00	2 252,8	0,33 %
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	7 500,0	115,2000	USD	1,23	7 042,1	1,02 %
Petrobras Global Finance BV 6.75% 03-06-2050	8 550,0	124,2500	USD	1,23	8 658,7	1,26 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	3 050,0	105,2500	USD	1,23	2 616,5	0,38 %
Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	1 000,0	96,1260	USD	1,23	783,5	0,11 %
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	2 475,0	108,5000	EUR	1,00	2 685,4	0,39 %
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	6 900,0	113,1250	USD	1,23	6 362,1	0,93 %
United Group BV 3.625% 15-02-2028	3 676,0	97,7500	EUR	1,00	3 593,3	0,52 %
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	2 550,0	109,2500	USD	1,23	2 270,7	0,33 %
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	4 000,0	99,4500	EUR	1,00	3 978,0	0,58 %
Alankomaat yhteensä					46 323,1	6,74 %
Belgia						
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	108,2500	USD	1,23	2 529,6	0,37 %
Belgia yhteensä					2 529,6	0,37 %
Bermuda						
Geopark Ltd 5.5% 17-01-2027	1 710,0	99,7510	USD	1,23	1 390,3	0,20 %
Bermuda yhteensä					1 390,3	0,20 %
Brasilia						
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	1 150,0	107,0010	USD	1,23	1 002,9	0,15 %
BRF SA 5.75% 21-09-2050	3 150,0	111,2500	USD	1,23	2 856,3	0,42 %
Brasilia yhteensä					3 859,2	0,56 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	2 965,0	105,2510	USD	1,23	2 543,6	0,37 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					2 543,6	0,37 %
Caymansaaret						
China Evergrande Group 6.25% 28-06-2021	1 450,0	97,0496	USD	1,23	1 147,0	0,17 %
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	1 500,0	93,7507	USD	1,23	1 146,2	0,17 %
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	7 200,0	82,8034	USD	1,23	4 859,3	0,71 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	3 575,0	103,0493	USD	1,23	3 002,7	0,44 %
Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	1 850,0	106,5500	USD	1,23	1 606,6	0,23 %
Sands China Ltd 4.375% 18-06-2030	1 150,0	111,1970	USD	1,23	1 042,3	0,15 %
UPCB Finance IV Ltd 4% 15-01-2027	5 700,0	101,5000	EUR	1,00	5 207,0	0,76 %
Wynn Macau Ltd 5.125% 15-12-2029	725,0	102,1250	USD	1,23	603,5	0,09 %
Wynn Macau Ltd 5.5% 15-01-2026	3 600,0	104,0000	USD	1,23	3 051,6	0,44 %
Caymansaaret yhteensä					21 666,1	3,15 %
Irlanti						
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	1 250,0	104,9810	USD	1,23	1 069,6	0,16 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	635,0	104,9810	USD	1,23	543,3	0,08 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	2 145,0	105,5000	USD	1,23	1 844,5	0,27 %
Metalloinvest Finance DAC 4.85% 02-05-2024	2 200,0	108,5050	USD	1,23	1 945,6	0,28 %
Irlanti yhteensä					5 403,0	0,79 %
Iso-Britannia						
Algeco Global Finance Plc 6.5% 15-02-2023	1 100,0	101,2460	EUR	1,00	1 113,7	0,16 %
Algeco Global Finance Plc 8% 15-02-2023	400,0	101,8750	USD	1,23	332,1	0,05 %
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	2 250,0	123,3122	GBP	0,90	3 088,6	0,45 %
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	1 575,0	99,2250	EUR	1,00	1 562,8	0,23 %
International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	851,0	108,2190	USD	1,23	750,6	0,11 %
MARB BondCo PLC 6.875% 19-01-2025	3 098,0	103,3760	USD	1,23	2 610,3	0,38 %
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	2 714,0	119,9250	GBP	0,90	3 623,2	0,53 %
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	2 500,0	101,7500	EUR	1,00	2 543,8	0,37 %
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	3 770,0	103,7500	USD	1,23	3 188,0	0,46 %
Iso-Britannia yhteensä					18 813,2	2,74 %
Italia						
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 100,0	108,7500	USD	1,23	975,0	0,14 %
Italia yhteensä					975,0	0,14 %
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	3 400,0	99,5000	EUR	1,00	3 383,0	0,49 %
Jersey yhteensä					3 383,0	0,49 %
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	1 500,0	99,8750	USD	1,23	1 221,1	0,18 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	1 525,0	101,5770	USD	1,23	1 262,6	0,18 %
Bausch Health Cos Inc 5% 15-02-2029	3 545,0	102,6250	USD	1,23	2 965,2	0,43 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	3 540,0	104,8235	USD	1,23	3 024,5	0,44 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	618,0	105,0000	USD	1,23	528,9	0,08 %
Bausch Health Cos Inc 6.25% 15-02-2029	1 380,0	108,6250	USD	1,23	1 221,8	0,18 %
Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	185,0	110,0820	USD	1,23	166,0	0,02 %
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	4 145,0	110,3950	USD	1,23	3 729,6	0,54 %
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	1 796,0	98,1650	USD	1,23	1 437,0	0,21 %
Bombardier Inc 6.125% 15-01-2023	2 630,0	97,7500	USD	1,23	2 095,4	0,30 %
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	2 700,0	91,0000	USD	1,23	2 002,6	0,29 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	905,0	107,7500	USD	1,23	794,8	0,12 %
Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	2 596,0	106,0000	USD	1,23	2 242,9	0,33 %
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	430,0	110,7500	USD	1,23	388,2	0,06 %
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	390,0	102,5000	USD	1,23	325,8	0,05 %
GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	575,0	103,7500	USD	1,23	486,2	0,07 %
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	562,0	106,3750	USD	1,23	487,3	0,07 %
GFL Environmental Inc 8.5% 01-05-2027	1 923,0	111,0000	USD	1,23	1 739,8	0,25 %
Intertape Polymer Group Inc 7% 15-10-2026	2 100,0	106,0510	USD	1,23	1 815,2	0,26 %
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	1 100,0	104,0000	USD	1,23	932,4	0,14 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	1 875,0	102,9250	USD	1,23	1 572,9	0,23 %
Kanada yhteensä					30 440,1	4,43 %
Kolumbia						
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	4 000,0	111,0000	USD	1,23	3 618,9	0,53 %
Kolumbia yhteensä					3 618,9	0,53 %
Luxemburg						
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	2 150,0	96,1430	EUR	1,00	2 067,1	0,30 %
Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	5 560,0	112,2500	USD	1,23	5 086,9	0,74 %
Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	6 974,0	101,2500	USD	1,23	5 755,3	0,84 %
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	2 400,0	108,3900	EUR	1,00	2 601,4	0,38 %
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	1 805,0	101,7914	EUR	1,00	1 837,3	0,27 %
Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	950,0	108,0000	USD	1,23	836,3	0,12 %
Minerva Luxembourg SA 6.5% 20-09-2026	2 737,0	105,0010	USD	1,23	2 342,4	0,34 %
Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	4 060,0	104,0010	USD	1,23	3 441,6	0,50 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	3 230,0	134,9170	USD	1,23	3 551,9	0,52 %
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	2 391,0	139,0000	USD	1,23	2 708,9	0,39 %
Luxemburg yhteensä					30 228,9	4,40 %
Meksiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 965,0	114,0000	USD	1,23	2 755,0	0,40 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 894,0	108,1000	USD	1,23	1 668,8	0,24 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	24 232,0	105,6750	USD	1,23	20 871,4	3,04 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	1 100,0	93,3750	USD	1,23	837,2	0,12 %
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	3 000,0	99,8250	USD	1,23	2 440,9	0,36 %
Meksiko yhteensä					28 573,3	4,16 %
Puola						
CANPACK SA / Eastern PA Land 2.375% 01-11-2027	3 100,0	103,0000	EUR	1,00	3 193,0	0,46 %
Puola yhteensä					3 193,0	0,46 %
Ranska						
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 220,0	98,6520	EUR	1,00	1 203,6	0,18 %
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	3 316,0	106,3850	EUR	1,00	3 527,7	0,51 %
Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	2 900,0	105,2500	USD	1,23	2 487,8	0,36 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	1 550,0	108,1644	EUR	1,00	1 676,5	0,24 %
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	2 102,0	99,8750	EUR	1,00	2 099,4	0,31 %
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	1 286,0	101,2750	EUR	1,00	1 302,4	0,19 %
Quatrim SASU 5.875% 15-01-2024	1 384,0	103,6250	EUR	1,00	1 434,2	0,21 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2 180,0	103,1250	USD	1,23	1 832,4	0,27 %
Ranska yhteensä					15 563,9	2,26 %
Saksa						
Vertical Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	3 164,0	107,1750	EUR	1,00	3 391,0	0,49 %
Vertical Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	3 689,0	105,2400	EUR	1,00	3 882,3	0,56 %
Saksa yhteensä					7 273,3	1,06 %
Tanska						
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	3 450,0	102,8366	EUR	1,00	3 547,9	0,52 %
Tanska yhteensä					3 547,9	0,52 %
Yhdysvallat						
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	1 040,0	105,5000	USD	1,23	894,3	0,13 %
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	3 125,0	101,3780	USD	1,23	2 582,2	0,38 %
Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	2 365,0	106,2500	USD	1,23	2 048,1	0,30 %
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	1 625,0	106,4980	USD	1,23	1 410,5	0,21 %
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	2 925,0	108,5000	USD	1,23	2 586,7	0,38 %
Allison Transmission Inc 3.75% 30-01-2031	1 625,0	102,3125	USD	1,23	1 355,1	0,20 %
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	3 255,0	94,9979	USD	1,23	1 126,6	0,16 %
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	1 275,0	115,2000	USD	1,23	1 197,2	0,17 %
American Woodmark Corp 4.875% 15-03-2026	3 325,0	102,5000	USD	1,23	2 777,8	0,40 %
Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	650,0	104,7500	USD	1,23	555,0	0,08 %
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	1 000,0	106,2500	USD	1,23	866,0	0,13 %
AmWINS Group Inc 7.75% 01-07-2026	710,0	107,0680	USD	1,23	619,6	0,09 %
Apache Corp 5.1% 01-09-2040	1 020,0	106,5000	USD	1,23	885,4	0,13 %
APX Group Inc 6.75% 15-02-2027	1 535,0	107,5000	USD	1,23	1 345,0	0,20 %
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1 090,0	101,5000	USD	1,23	901,7	0,13 %
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	1 935,0	103,5355	USD	1,23	1 632,9	0,24 %
Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	2 327,0	104,3750	USD	1,23	1 979,6	0,29 %
Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028	442,0	104,2500	USD	1,23	375,6	0,05 %
Asbury Automotive Group Inc 4.75% 01-03-2030	516,0	107,2500	USD	1,23	451,1	0,07 %
Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	1 295,0	94,7500	USD	1,23	1 000,1	0,15 %
Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	805,0	99,7500	USD	1,23	654,5	0,10 %
AssuredPartners Inc 5.625% 15-01-2029	2 230,0	104,5000	USD	1,23	1 899,4	0,28 %
Avantor Funding Inc 2.625% 01-11-2025	600,0	102,2500	EUR	1,00	613,5	0,09 %
Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	2 000,0	105,0000	EUR	1,00	2 100,0	0,31 %
Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	1 815,0	110,6818	USD	1,23	1 637,4	0,24 %
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	360,0	106,2500	USD	1,23	311,8	0,05 %
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	3 895,0	111,2170	USD	1,23	3 530,8	0,51 %
Berry Global Inc 5.125% 15-07-2023	1 404,0	101,2500	USD	1,23	1 158,7	0,17 %
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	3 875,0	105,5760	EUR	1,00	4 091,1	0,60 %
Boyd Gaming Corp 6.375% 01-04-2026	1 519,0	103,8810	USD	1,23	1 286,1	0,19 %
Boyd Gaming Corp 8.625% 01-06-2025	977,0	111,2190	USD	1,23	885,7	0,13 %
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1 090,0	106,5000	USD	1,23	946,2	0,14 %
Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	650,0	108,3120	USD	1,23	573,8	0,08 %
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	2 631,0	108,4710	USD	1,23	2 326,1	0,34 %
Burlington Coat Factory Ware 6.25% 15-04-2025	1 994,0	106,2500	USD	1,23	1 726,8	0,25 %
Cable One Inc 4% 15-11-2030	1 080,0	103,8750	USD	1,23	914,4	0,13 %
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	1 055,0	106,5000	USD	1,23	915,8	0,13 %
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01-07-2027	3 545,0	110,8083	USD	1,23	3 201,7	0,47 %
Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	3 900,0	101,0590	USD	1,23	3 212,4	0,47 %
Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	745,0	106,2500	USD	1,23	645,2	0,09 %
Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	545,0	99,8165	USD	1,23	443,4	0,06 %
Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	950,0	104,0000	USD	1,23	805,3	0,12 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	1 073,0	103,4500	USD	1,23	904,7	0,13 %
Carriage Services Inc 6.625% 01-06-2026	1 175,0	105,7500	USD	1,23	1 012,8	0,15 %
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1 275,0	105,7500	USD	1,23	1 099,0	0,16 %
Catalent Pharma Solutions In 4.875% 15-01-2026	1 875,0	102,0000	USD	1,23	1 558,8	0,23 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	3 500,0	106,1250	USD	1,23	3 027,4	0,44 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	2 295,0	107,8640	USD	1,23	2 017,7	0,29 %
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	1 460,0	106,8750	USD	1,23	1 271,8	0,18 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	600,0	101,9700	USD	1,23	498,7	0,07 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	2 213,0	106,1875	USD	1,23	1 915,3	0,28 %
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	1 320,0	71,7500	USD	1,23	771,9	0,11 %
CenturyLink Inc 4% 15-02-2027	1 220,0	102,6250	USD	1,23	1 020,5	0,15 %
CenturyLink Inc 5.125% 15-12-2026	850,0	105,5960	USD	1,23	731,6	0,11 %
CenturyLink Inc 7.6% 15-09-2039	410,0	121,5000	USD	1,23	406,0	0,06 %
Change Healthcare Holdings L 5.75% 01-03-2025	1 155,0	102,0000	USD	1,23	960,2	0,14 %
Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	535,0	101,5000	USD	1,23	442,6	0,06 %
Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025	2 300,0	104,8600	USD	1,23	1 965,8	0,29 %
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	585,0	107,5000	USD	1,23	512,6	0,07 %
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	1 145,0	108,2250	USD	1,23	1 010,0	0,15 %
CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	635,0	105,0000	USD	1,23	543,4	0,08 %
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	2 840,0	107,7500	USD	1,23	2 494,2	0,36 %
CHS/Community Health Systems 8.125% 30-06-2024	1 380,0	102,7500	USD	1,23	1 155,7	0,17 %
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	1 230,0	103,5900	EUR	1,00	1 274,2	0,19 %
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	2 200,0	108,6409	USD	1,23	1 948,1	0,28 %
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 960,0	104,3310	USD	1,23	2 517,1	0,37 %
Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	1 345,0	101,0000	USD	1,23	1 107,2	0,16 %
Clear Channel Worldwide Hold 9.25% 15-02-2024	747,0	101,1250	USD	1,23	615,7	0,09 %
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1 700,0	107,2500	USD	1,23	1 486,1	0,22 %
CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	230,0	102,4485	USD	1,23	192,1	0,03 %
CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	1 555,0	107,0000	USD	1,23	1 356,1	0,20 %
CommScope Inc 6% 01-03-2026	3 305,0	105,2500	USD	1,23	2 835,2	0,41 %
CommScope Inc 7.125% 01-07-2028	1 030,0	106,5000	USD	1,23	894,1	0,13 %
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	2 850,0	106,7500	USD	1,23	2 479,7	0,36 %
Continental Resources Inc/OK 3.8% 01-06-2024	715,0	103,2400	USD	1,23	601,7	0,09 %
Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	890,0	98,9010	USD	1,23	717,4	0,10 %
Continental Resources Inc/OK 5.75% 15-01-2031	1 615,0	110,9980	USD	1,23	1 461,1	0,21 %
Core & Main LP 6.125% 15-08-2025	2 475,0	103,3750	USD	1,23	2 085,4	0,30 %
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	1 065,0	106,2500	USD	1,23	922,3	0,13 %
Cornerstone Building Brands 8% 15-04-2026	2 125,0	105,2500	USD	1,23	1 822,9	0,27 %
CP Atlas Buyer Inc 7% 01-12-2028	2 285,0	104,0000	USD	1,23	1 936,9	0,28 %
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	7 640,0	104,0000	USD	1,23	6 476,2	0,94 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	3 505,0	106,0000	USD	1,23	3 028,2	0,44 %
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	1 080,0	109,2500	USD	1,23	961,7	0,14 %
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	1 190,0	106,3300	USD	1,23	1 031,3	0,15 %
DCP Midstream Operating LP 5.125% 15-05-2029	706,0	110,0000	USD	1,23	633,0	0,09 %
Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	2 300,0	150,3968	USD	1,23	2 819,4	0,41 %
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	1 945,0	106,5000	USD	1,23	1 688,3	0,25 %
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	2 995,0	112,0010	USD	1,23	2 734,1	0,40 %
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1 690,0	107,5000	USD	1,23	1 480,8	0,22 %
Embarq Corp 7.995% 01-06-2036	410,0	122,7500	USD	1,23	410,2	0,06 %
Emergent BioSolutions Inc 3.875% 15-08-2028	1 080,0	102,7500	USD	1,23	904,5	0,13 %
Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	711,0	107,0000	USD	1,23	620,1	0,09 %
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1 055,0	104,0170	USD	1,23	894,4	0,13 %
EnerSys 4.375% 15-12-2027	1 675,0	105,7500	USD	1,23	1 443,7	0,21 %
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	4 125,0	97,2500	USD	1,23	3 269,7	0,48 %
EnLink Midstream LLC 5.625% 15-01-2028	505,0	101,9340	USD	1,23	419,6	0,06 %
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	1 700,0	106,6250	USD	1,23	1 477,4	0,21 %
Entegris Inc 4.625% 10-02-2026	1 392,0	103,7500	USD	1,23	1 177,1	0,17 %
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	1 500,0	109,2850	USD	1,23	1 336,1	0,19 %
EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	865,0	109,5000	USD	1,23	772,0	0,11 %
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	1 260,0	112,6760	USD	1,23	1 157,2	0,17 %
EQT Corp 3.9% 01-10-2027	425,0	99,0000	USD	1,23	342,9	0,05 %
EQT Corp 5% 15-01-2029	325,0	105,4320	USD	1,23	279,3	0,04 %
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	1 800,0	105,2500	USD	1,23	1 544,1	0,22 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 600,0	113,7500	USD	1,23	1 483,4	0,22 %
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	1 026,0	106,7200	USD	1,23	892,5	0,13 %
Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	2 365,0	102,0000	USD	1,23	1 966,2	0,29 %
Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	1 250,0	128,2500	USD	1,23	1 306,6	0,19 %
Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	1 630,0	112,5510	USD	1,23	1 495,3	0,22 %
Ford Motor Co 9% 22-04-2025	5 130,0	122,7220	USD	1,23	5 131,3	0,75 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 04-05-2023	1 625,0	101,0310	USD	1,23	1 338,1	0,19 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.219% 09-01-2022	2 270,0	100,7800	USD	1,23	1 864,6	0,27 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.339% 28-03-2022	480,0	101,1250	USD	1,23	395,6	0,06 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.35% 01-11-2022	4 000,0	101,6250	USD	1,23	3 313,2	0,48 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	2 280,0	104,7500	USD	1,23	1 946,6	0,28 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.25% 20-09-2022	1 120,0	103,2160	USD	1,23	942,2	0,14 %
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01-05-2026	1 500,0	104,5000	USD	1,23	1 277,6	0,19 %
Freeport-McMoRan Inc 5.25% 01-09-2029	650,0	111,2500	USD	1,23	589,4	0,09 %
Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15-03-2043	700,0	124,5000	USD	1,23	710,3	0,10 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	864,0	118,2750	USD	1,23	832,9	0,12 %
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	2 695,0	105,2500	USD	1,23	2 311,9	0,34 %
Graham Packaging Co Inc 7.125% 15-08-2028	3 420,0	110,0000	USD	1,23	3 066,3	0,45 %
Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	815,0	102,5650	USD	1,23	681,3	0,10 %
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	2 080,0	101,7500	USD	1,23	1 725,0	0,25 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 441,0	89,1650	USD	1,23	1 774,0	0,26 %
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	3 870,0	106,0000	USD	1,23	3 343,5	0,49 %
Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	384,0	104,0000	USD	1,23	325,5	0,05 %
Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	1 295,0	105,6445	USD	1,23	1 115,1	0,16 %
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	3 200,0	101,7500	USD	1,23	2 653,8	0,39 %
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	450,0	116,6250	USD	1,23	427,8	0,06 %
HUB International Ltd 7% 01-05-2026	1 595,0	104,3375	USD	1,23	1 356,4	0,20 %
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	885,0	102,6250	USD	1,23	740,3	0,11 %
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	1 095,0	104,2500	USD	1,23	930,4	0,14 %
iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	2 025,0	106,7460	USD	1,23	1 761,8	0,26 %
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	1 700,0	103,2150	EUR	1,00	1 754,7	0,26 %
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	1 035,0	104,7500	USD	1,23	883,7	0,13 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	2 000,0	104,5000	USD	1,23	1 703,5	0,25 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	755,0	110,0000	USD	1,23	676,9	0,10 %
Jaguar Holding Co II / PPD D 4.625% 15-06-2025	1 515,0	104,5000	USD	1,23	1 290,4	0,19 %
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	715,0	109,1078	USD	1,23	635,8	0,09 %
KAR Auction Services Inc 5.125% 01-06-2025	2 615,0	102,9030	USD	1,23	2 193,3	0,32 %
KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	1 730,0	105,8125	USD	1,23	1 492,0	0,22 %
Kohl's Corp 9.5% 15-05-2025	2 150,0	129,6799	USD	1,23	2 272,5	0,33 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	6 630,0	117,2796	USD	1,23	6 337,6	0,92 %
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	1 540,0	104,3230	USD	1,23	1 309,5	0,19 %
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	4 635,0	104,6975	USD	1,23	3 955,3	0,58 %
L Brands Inc 6.625% 01-10-2030	1 055,0	110,2500	USD	1,23	948,0	0,14 %
L Brands Inc 6.875% 01-07-2025	640,0	108,5780	USD	1,23	566,4	0,08 %
L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	1 500,0	112,2500	USD	1,23	1 372,4	0,20 %
L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	4 635,0	111,2500	USD	1,23	4 202,8	0,61 %
L Brands Inc 9.375% 01-07-2025	1 205,0	123,0000	USD	1,23	1 208,0	0,18 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.625% 01-11-2024	2 400,0	104,2500	USD	1,23	2 039,3	0,30 %
Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	550,0	112,1250	USD	1,23	502,6	0,07 %
Laredo Petroleum Inc 10.125% 15-01-2028	1 180,0	85,0000	USD	1,23	817,5	0,12 %
Laredo Petroleum Inc 9.5% 15-01-2025	1 690,0	87,5000	USD	1,23	1 205,3	0,18 %
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	535,0	103,7500	USD	1,23	452,4	0,07 %
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	2 610,0	99,7500	USD	1,23	2 122,0	0,31 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	1 242,0	102,8450	USD	1,23	1 041,1	0,15 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	3 350,0	105,0000	USD	1,23	2 867,0	0,42 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	5 188,0	77,0000	USD	1,23	3 256,0	0,47 %
Lithia Motors Inc 4.625% 15-12-2027	1 240,0	105,5000	USD	1,23	1 066,3	0,16 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	1 360,0	103,7500	USD	1,23	1 150,1	0,17 %
Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	1 965,0	110,2500	USD	1,23	1 765,8	0,26 %
Macy's Retail Holdings LLC 2.875% 15-02-2023	410,0	96,1250	USD	1,23	321,2	0,05 %
Macy's Retail Holdings LLC 3.625% 01-06-2024	1 390,0	95,0000	USD	1,23	1 076,3	0,16 %
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	3 295,0	104,8750	USD	1,23	2 816,6	0,41 %
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	80,0	105,2500	USD	1,23	68,6	0,01 %
Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029	3 010,0	109,0000	USD	1,23	2 674,1	0,39 %
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	1 120,0	111,1250	USD	1,23	1 014,4	0,15 %
Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	1 145,0	101,9730	USD	1,23	951,7	0,14 %
Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	2 821,0	101,0000	USD	1,23	2 322,3	0,34 %
MGIC Investment Corp 5.25% 15-08-2028	1 085,0	107,0950	USD	1,23	947,1	0,14 %
MGM Growth Properties Operat 5.75% 01-02-2027	640,0	112,1870	USD	1,23	585,2	0,09 %
Michaels Stores Inc 4.75% 01-10-2027	3 190,0	102,5000	USD	1,23	2 665,1	0,39 %
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	1 280,0	107,5000	USD	1,23	1 121,5	0,16 %
Navistar International Corp 9.5% 01-05-2025	1 670,0	112,2500	USD	1,23	1 527,9	0,22 %
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	810,0	107,2500	USD	1,23	708,1	0,10 %
NCR Corp 8.125% 15-04-2025	729,0	111,3640	USD	1,23	661,7	0,10 %
Newell Brands Inc 4.7% 01-04-2026	2 200,0	110,1500	USD	1,23	1 975,1	0,29 %
Newell Brands Inc 5.875% 01-04-2036	775,0	121,2500	USD	1,23	765,9	0,11 %
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 15-07-2027	3 460,0	107,2500	USD	1,23	3 024,6	0,44 %
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	425,0	112,0000	USD	1,23	388,0	0,06 %
Occidental Petroleum Corp 4.4% 15-04-2046	1 833,0	87,1465	USD	1,23	1 302,0	0,19 %
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15-06-2045	667,0	87,1630	USD	1,23	473,9	0,07 %
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	1 015,0	107,2300	USD	1,23	887,1	0,13 %
Occidental Petroleum Corp 6.375% 01-09-2028	925,0	105,5000	USD	1,23	795,4	0,12 %
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	1 435,0	108,5750	USD	1,23	1 269,9	0,18 %
Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027	2 150,0	115,4050	USD	1,23	2 022,3	0,29 %
OneMain Finance Corp 4% 15-09-2030	755,0	104,0000	USD	1,23	640,0	0,09 %
OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029	860,0	113,2500	USD	1,23	793,8	0,12 %
OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	1 350,0	109,2500	USD	1,23	1 202,1	0,17 %
OneMain Finance Corp 6.625% 15-01-2028	1 125,0	118,7500	USD	1,23	1 088,9	0,16 %
OneMain Finance Corp 7.75% 01-10-2021	595,0	105,2500	USD	1,23	510,4	0,07 %
OneMain Finance Corp 8.875% 01-06-2025	675,0	113,1250	USD	1,23	622,4	0,09 %
Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	1 190,0	106,3800	USD	1,23	1 031,8	0,15 %
Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025	1 060,0	106,5000	USD	1,23	920,1	0,13 %
Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	2 450,0	108,2500	USD	1,23	2 161,6	0,31 %
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	2 420,0	108,5000	USD	1,23	2 140,1	0,31 %
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	540,0	105,5000	USD	1,23	464,3	0,07 %
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	3 090,0	99,2885	USD	1,23	2 500,6	0,36 %
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	995,0	105,7500	USD	1,23	857,6	0,12 %
Penske Automotive Group Inc 3.5% 01-09-2025	1 360,0	101,5000	USD	1,23	1 125,1	0,16 %
Performance Food Group Inc 5.5% 01-06-2024	4 453,0	100,5000	USD	1,23	3 647,6	0,53 %
PetSmart Inc 5.875% 01-06-2025	3 945,0	102,7500	USD	1,23	3 303,8	0,48 %
PG&E Corp 5% 01-07-2028	590,0	106,5000	USD	1,23	512,1	0,07 %
PG&E Corp 5.25% 01-07-2030	1 560,0	110,0000	USD	1,23	1 398,6	0,20 %
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	915,0	107,0000	USD	1,23	798,0	0,12 %
Plastipak Holdings Inc 6.25% 15-10-2025	465,0	103,0000	USD	1,23	390,4	0,06 %
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	3 140,0	104,5000	USD	1,23	2 674,5	0,39 %
Post Holdings Inc 5% 15-08-2026	3 710,0	103,3750	USD	1,23	3 125,9	0,45 %
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	485,0	110,2500	USD	1,23	435,8	0,06 %
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	1 120,0	105,8650	USD	1,23	966,4	0,14 %
Prestige Brands Inc 6.375% 01-03-2024	921,0	102,2500	USD	1,23	767,6	0,11 %
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	1 630,0	99,2500	USD	1,23	1 318,6	0,19 %
Primo Water Holdings Inc 5.5% 01-04-2025	4 165,0	103,2500	USD	1,23	3 505,1	0,51 %
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	1 600,0	110,5000	EUR	1,00	1 768,0	0,26 %
PVH Corp 4.625% 10-07-2025	600,0	112,6449	USD	1,23	550,9	0,08 %
QEP Resources Inc 5.625% 01-03-2026	1 641,0	109,7500	USD	1,23	1 467,9	0,21 %
QualityTech LP / QTS Finance 3.875% 01-10-2028	2 480,0	102,0000	USD	1,23	2 061,8	0,30 %
Quicken Loans LLC / Quicken 3.625% 01-03-2029	1 975,0	102,0000	USD	1,23	1 641,9	0,24 %
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	1 950,0	103,7500	USD	1,23	1 649,0	0,24 %
Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	845,0	108,5720	USD	1,23	747,8	0,11 %
Reynolds Group Issuer Inc / 5.125% 15-07-2023	59,0	101,2300	USD	1,23	48,7	0,01 %
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	1 615,0	105,0300	USD	1,23	1 382,5	0,20 %
SBA Communications Corp 4% 01-10-2022	2 400,0	101,0000	USD	1,23	1 975,7	0,29 %
Scientific Games Internation 3.375% 15-02-2026	2 110,0	99,1250	EUR	1,00	2 091,5	0,30 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	1 540,0	98,8750	EUR	1,00	1 522,7	0,22 %
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	1 205,0	107,5210	USD	1,23	1 056,0	0,15 %
Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	720,0	109,7500	USD	1,23	644,1	0,09 %
Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	4 100,0	107,4090	USD	1,23	3 589,3	0,52 %
Scotts Miracle-Gro Co/The 4.5% 15-10-2029	927,0	107,7500	USD	1,23	814,1	0,12 %
Sealed Air Corp 4.5% 15-09-2023	635,0	108,7500	EUR	1,00	690,6	0,10 %
Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	1 730,0	104,0210	USD	1,23	1 466,8	0,21 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Service Properties Trust 4.5% 15-03-2025	400,0	98,7500	USD	1,23	321,9	0,05 %
Service Properties Trust 4.95% 01-10-2029	660,0	100,2500	USD	1,23	539,3	0,08 %
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	694,0	100,8130	USD	1,23	570,3	0,08 %
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	720,0	100,5000	USD	1,23	589,8	0,09 %
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	3 876,0	115,2035	USD	1,23	3 639,5	0,53 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	3 100,0	104,2500	USD	1,23	2 634,1	0,38 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	1 505,0	105,0000	USD	1,23	1 288,0	0,19 %
Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	970,0	108,5000	USD	1,23	857,8	0,12 %
Spectrum Brands Inc 5% 01-10-2029	405,0	106,7500	USD	1,23	352,4	0,05 %
Spirit AeroSystems Inc 7.5% 15-04-2025	2 760,0	107,2500	USD	1,23	2 412,7	0,35 %
Sprint Capital Corp 6.875% 15-11-2028	2 101,0	131,8480	USD	1,23	2 257,8	0,33 %
Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	3 500,0	157,0000	USD	1,23	4 478,8	0,65 %
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	5 584,0	104,0000	USD	1,23	4 733,4	0,69 %
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	695,0	100,7500	USD	1,23	570,7	0,08 %
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	390,0	102,7500	USD	1,23	326,6	0,05 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 4.5% 15-05-2029	1 965,0	104,0000	USD	1,23	1 665,7	0,24 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.5% 15-02-2026	361,0	102,5000	USD	1,23	301,6	0,04 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.875% 15-03-2028	385,0	108,0000	USD	1,23	338,9	0,05 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6% 15-04-2027	841,0	106,3020	USD	1,23	728,7	0,11 %
Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029	540,0	100,2765	USD	1,23	441,4	0,06 %
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	1 785,0	105,5560	USD	1,23	1 535,7	0,22 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	576,0	111,2500	USD	1,23	522,3	0,08 %
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	1 920,0	102,8750	USD	1,23	1 609,9	0,23 %
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	1 660,0	105,7500	USD	1,23	1 430,8	0,21 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3 300,0	107,7320	USD	1,23	2 897,7	0,42 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	565,0	106,2500	USD	1,23	489,3	0,07 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 6.75% 01-06-2025	5 505,0	103,3550	USD	1,23	4 637,5	0,67 %
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	1 913,0	104,5000	USD	1,23	1 629,4	0,24 %
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	5 450,0	104,1980	USD	1,23	4 628,6	0,67 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	4 875,0	104,0000	USD	1,23	4 132,4	0,60 %
TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	1 434,0	109,1500	USD	1,23	1 275,7	0,19 %
Trident TPI Holdings Inc 6.625% 01-11-2025	3 675,0	101,5000	USD	1,23	3 040,3	0,44 %
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	500,0	108,3400	USD	1,23	441,5	0,06 %
Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	895,0	99,0000	USD	1,23	722,2	0,11 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	2 525,0	91,3750	USD	1,23	1 880,5	0,27 %
Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	705,0	109,7500	USD	1,23	630,6	0,09 %
Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	580,0	108,5000	USD	1,23	512,9	0,07 %
US Foods Inc 5.875% 15-06-2024	3 190,0	101,3750	USD	1,23	2 635,8	0,38 %
US Foods Inc 6.25% 15-04-2025	1 845,0	106,8750	USD	1,23	1 607,2	0,23 %
USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	2 330,0	106,7580	USD	1,23	2 027,4	0,29 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	3 840,0	102,2500	USD	1,23	3 200,3	0,47 %
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	505,0	104,5000	USD	1,23	430,1	0,06 %
Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-09-2025	1 345,0	102,6800	USD	1,23	1 125,6	0,16 %
Verscend Escrow Corp 9.75% 15-08-2026	2 750,0	108,3750	USD	1,23	2 429,1	0,35 %
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	790,0	109,8750	USD	1,23	707,5	0,10 %
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	2 860,0	113,5680	USD	1,23	2 647,4	0,39 %
West Street Merger Sub Inc 6.375% 01-09-2025	3 470,0	102,5000	USD	1,23	2 899,0	0,42 %
Western Midstream Operating 4.5% 01-03-2028	962,0	103,6500	USD	1,23	812,7	0,12 %
Western Midstream Operating 5.05% 01-02-2030	658,0	111,2500	USD	1,23	596,6	0,09 %
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	940,0	106,6250	USD	1,23	816,9	0,12 %
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	620,0	103,5000	USD	1,23	523,0	0,08 %
XPO Logistics Inc 6.25% 01-05-2025	825,0	107,6140	USD	1,23	723,6	0,11 %
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	3 345,0	109,6500	USD	1,23	2 989,5	0,43 %
Yum! Brands Inc 7.75% 01-04-2025	525,0	110,7500	USD	1,23	473,9	0,07 %
Zayo Group Holdings Inc 4% 01-03-2027	2 600,0	100,2500	USD	1,23	2 124,5	0,31 %
Yhdysvallat yhteensä					434 007,7	63,12 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					663 333,1	96,47 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					667 846,9	97,13 %
Korkosijoitukset yhteensä					667 846,9	97,13 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					667 846,9	97,13 %
Johdannaisopimukset						
Vakioimattomat johdannaisopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 22-01-2021					-106,0	-0,02 %
FX FWD EUR/USD 18-03-2021					1 817,2	0,26 %
FX FWD EUR/USD 22-01-2021					8 221,8	1,20 %
Terminisopimukset yhteensä					9 933,0	1,44 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					9 933,0	1,44 %
Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä					9 933,0	1,44 %
Johdannaisopimukset yhteensä					9 933,0	1,44 %
Sijoitukset yhteensä					677 779,9	98,58 %
Kassa ja muut varat, netto					9 794,6	1,42 %
Rahaston arvo					687 574,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	97,61 %					
Tuotto-osuus A	1,73 %					
Kasvuosuus C	0,63 %					
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 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	-578 721,3
EUR	595 494,9
GBP	-6 840,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
Nordea Bank Abp
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-44 229 351,88	83 364 664,06
Johdannaissopimusten nettotuotot	42 077 259,95	-31 671 291,09
Osinkotuotot	17 074,30	-
Korkotuotot	39 097 656,89	43 658 655,71
Muut tuotot	10 092 633,06	2 185 483,65
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-7 122 737,30	-7 389 989,42
Korkokulut	-34 316,92	-26 960,17
Muut kulut	-5 761 751,89	-3 474 562,22
Tilikauden voitto/tappio	34 136 466,21	86 646 000,52

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	667 846 923,30	725 644 064,66
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	11 925 645,56	3 335 866,52
Muut	25 694,00	253 777,00
Siirtosaamiset	9 583 645,63	10 702 639,50
Rahat ja pankkisaamiset	783 690,97	8 643 551,83
Vastaavaa yhteensä	690 165 599,46	748 579 899,51
Vastattavaa		
Rahaston arvo	687 574 456,96	745 445 016,03
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 992 676,67	2 474 058,36
Muut	13 453,37	8 941,11
Siirtovelat	585 012,46	651 884,01
Vastattavaa yhteensä	690 165 599,46	748 579 899,51

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-0,46	0,10
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	29 564 495,81	24 707 162,65
Luovutustappiot	-33 452 854,80	-13 501 340,74
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-40 340 992,43	72 158 842,05
Yhteensä	-44 229 351,88	83 364 664,06
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	73 486 941,47	4 336 370,73
Tappiot	-40 480 842,25	-40 614 671,07
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	9 071 160,73	4 607 009,25
Yhteensä	42 077 259,95	-31 671 291,09
Sijoitusten käyvän arvon nousut	28 003 729,34	88 566 468,46
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-59 273 561,50	-11 800 617,06
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	745 445 016,03	727 685 217,42
Rahasto-osuuksien merkinnät	101 448 994,59	76 094 551,99
Rahasto-osuuksien lunastukset	-193 061 185,42	-144 601 290,67
Tuotonjako	-394 834,45	-379 463,23
Tilikauden voitto/tappio	34 136 466,21	86 646 000,52
Rahaston arvo 31.12.	687 574 456,96	745 445 016,03
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	687 574 456,96	745 445 016,03

Nora Two (EUR)

Sijoitusrahasto Nora Two (EUR):n kasvuosuuden arvo nousi 3,81 % tammi–joulukuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Nora Two (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Two Master -rahastoon (kohde-rahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen näkemättömiä finanssi- ja rahapoliittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljän-

neksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä.

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



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

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

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

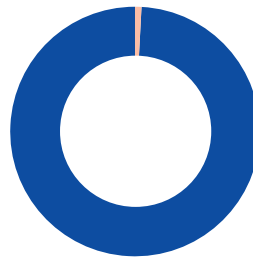
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
15.3.2018 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,84 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,16 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	11,21	10,79	9,71
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	285,4	245,2	115,9
Omistajien lukumäärä	521	467	204
Rahaston arvo, milj. EUR	3,2	2,6	1,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	18,9	14,1	5,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	114,0	201,2	-32,1

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,76
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,72
Salkun kiertonopeus, %	-13,69
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,64
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 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % 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 perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Two Master	286,4	11,0733	EUR	1,00	3 171,2	99,16 %
Suomi yhteensä					3 171,2	99,16 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					3 171,2	99,16 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					3 171,2	99,16 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					3 171,2	99,16 %
Sijoitukset yhteensä					3 171,2	99,16 %
Kassa ja muut varat, netto					26,8	0,84 %
Rahaston arvo					3 198,0	
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 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.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	114 289,87	201 455,58
Korkotuotot	0,72	-
Muut tuotot	0,01	0,01
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-157,13	-144,20
Korkokulut	-149,85	-118,00
Muut kulut	-	-0,01
Tilikauden voitto/tappio	113 983,62	201 193,38

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 171 237,19	2 627 282,01
Myyntisaamiset	2 940,16	-
Muut saamiset		
Muut	4 077,50	795,00
Siirtosaamiset	1 666,79	1 472,17
Rahat ja pankkisaamiset	26 813,65	29 155,12
Vastaavaa yhteensä	3 206 735,29	2 658 704,30
Vastattavaa		
Rahaston arvo	3 198 022,31	2 647 244,48
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	7 000,00
Muut velat		
Muut	7 020,04	2 962,55
Siirtovelat	1 692,94	1 497,27
Vastattavaa yhteensä	3 206 735,29	2 658 704,30

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 768,75	3 116,11
Luovutustappiot	-2 415,53	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	106 936,65	198 339,47
Yhteensä	114 289,87	201 455,58
Sijoitusten käyvän arvon nousut	106 936,65	198 339,47
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	2 647 244,48	1 125 670,08
Rahasto-osuuksien merkinnät	865 401,92	1 530 415,83
Rahasto-osuuksien lunastukset	-428 607,71	-210 034,81
Tilikauden voitto/tappio	113 983,62	201 193,38
Rahaston arvo 31.12.	3 198 022,31	2 647 244,48
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 198 022,31	2 647 244,48

Nora Three (EUR)

Sijoitusrahasto Nora Three (EUR):n kasvuosuuden arvo nousi 4,84 % tammi–joulukuussa 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

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen näkemättömiä finanssi- ja rahapoliittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljän-

neksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä.

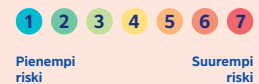
Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

Nordea Investment Management

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

Riskitaso

4



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

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipolkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

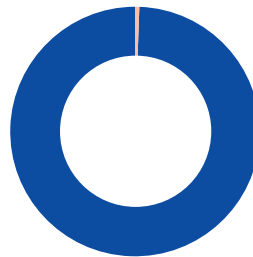
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
15.3.2018 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,77 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,23 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	11,75	11,21	9,59
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	667,6	449,7	196,0
Omistajien lukumäärä	3 163	2 728	1 144
Rahaston arvo, milj. EUR	7,8	5,0	1,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	42,9	26,4	7,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	358,6	506,6	-85,7

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	10,04
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,70
Salkun kiertonopeus, %	-54,80
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,69
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 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % 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 perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteissa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Three Master	669,7	11,6220	EUR	1,00	7 783,2	99,23 %
Suomi yhteensä					7 783,2	99,23 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					7 783,2	99,23 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					7 783,2	99,23 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					7 783,2	99,23 %
Sijoitukset yhteensä					7 783,2	99,23 %
Kassa ja muut varat, netto					60,4	0,77 %
Rahaston arvo					7 843,6	
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 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.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	359 283,14	507 082,35
Korkotuotot	1,59	-
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-360,40	-287,22
Korkokulut	-321,31	-219,19
Muut kulut	-	-0,01
Tilikauden voitto/tappio	358 603,02	506 575,93

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	7 783 171,56	5 000 397,59
Muut saamiset		
Muut	7 533,13	48 930,00
Siirtosaamiset	4 521,98	3 058,37
Rahat ja pankkisaamiset	60 464,83	40 996,81
Vastaavaa yhteensä	7 855 691,50	5 093 382,77
Vastattavaa		
Rahaston arvo	7 843 569,22	5 039 979,99
Vieras pääoma		
Ostovelat	663,00	45 000,00
Muut velat		
Muut	6 869,68	5 288,48
Siirtovelat	4 589,60	3 114,30
Vastattavaa yhteensä	7 855 691,50	5 093 382,77

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	42 005,39	65 913,16
Luovutustappiot	-26 305,83	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	343 583,58	441 169,19
Yhteensä	359 283,14	507 082,35
Sijoitusten käyvän arvon nousut	343 583,58	441 169,19
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	5 039 979,99	1 878 540,09
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 240 741,95	4 560 931,29
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 795 755,74	-1 906 067,32
Tilikauden voitto/tappio	358 603,02	506 575,93
Rahaston arvo 31.12.	7 843 569,22	5 039 979,99
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	7 843 569,22	5 039 979,99

Nora Four (EUR)

Sijoitusrahasto Nora Four (EUR):n kasvuosuuden arvo nousi 4,74 % tammi–joulukuussa 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

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen näkemättömiä finanssi- ja rahapoliittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljän-

neksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä.

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



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

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipolkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

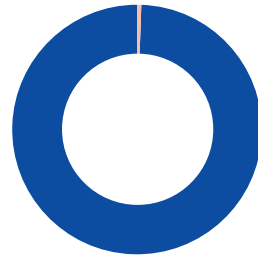
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
15.3.2018 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispaimukset ja käteisvarat 0,71 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,29 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	12,14	11,59	9,48
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	589,6	403,4	165,4
Omistajien lukumäärä	3 114	2 011	717
Rahaston arvo, milj. EUR	7,2	4,7	1,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	38,3	21,4	7,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	433,9	520,9	-97,4

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	13,44
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,65
Salkun kiertonopeus, %	-50,00
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,74
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 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % 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 perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteissa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Four Master	591,4	12,0166	EUR	1,00	7 106,5	99,29 %
Suomi yhteensä					7 106,5	99,29 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					7 106,5	99,29 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					7 106,5	99,29 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					7 106,5	99,29 %
Sijoitukset yhteensä					7 106,5	99,29 %
Kassa ja muut varat, netto					51,2	0,71 %
Rahaston arvo					7 157,7	
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	434 443,31	521 335,84
Korkotuotot	0,02	-
Muut tuotot	-	0,03
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-322,48	-236,89
Korkokulut	-266,43	-168,59
Muut kulut	-0,01	-
Tilikauden voitto/tappio	433 854,41	520 930,39

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	7 106 520,10	4 640 875,44
Muut saamiset		
Muut	6 661,00	44 214,44
Siirtosaamiset	4 375,83	2 893,37
Rahat ja pankkisaamiset	51 233,63	65 263,76
Vastaavaa yhteensä	7 168 790,56	4 753 247,01
Vastattavaa		
Rahaston arvo	7 157 693,40	4 676 421,93
Vieras pääoma		
Ostovelat	3 014,00	68 000,00
Muut velat		
Muut	3 646,35	5 875,36
Siirtovelat	4 436,81	2 949,72
Vastattavaa yhteensä	7 168 790,56	4 753 247,01

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	154 882,73	557,64
Luovutustappiot	-11 333,43	-932,04
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	290 894,01	521 710,24
Yhteensä	434 443,31	521 335,84
Sijoitusten käyvän arvon nousut	290 894,01	521 710,24
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	4 676 421,93	1 567 204,89
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 244 541,95	3 092 073,47
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 197 124,89	-503 786,82
Tilikauden voitto/tappio	433 854,41	520 930,39
Rahaston arvo 31.12.	7 157 693,40	4 676 421,93
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	7 157 693,40	4 676 421,93

Nora Five (EUR)

Sijoitusrahasto Nora Five (EUR):n kasvuosuuden arvo nousi 4,74 % tammi–joulukuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Nora Five (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Five Master -rahastoon (kohde-rahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen näkemättömiä finanssi- ja rahapoliittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljän-

neksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä.

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



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

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

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

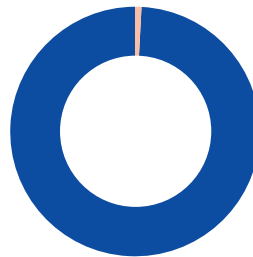
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
15.3.2018 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispaimukset ja käteisvarat 1,08 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,92 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	12,41	11,85	9,43
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	374,2	259,9	117,6
Omistajien lukumäärä	1 201	740	237
Rahaston arvo, milj. EUR	4,6	3,1	1,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	29,1	17,7	6,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	251,8	443,8	-70,9

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,48
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,63
Salkun kiertonopeus, %	-29,80
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on sijoittorahasto. Nora-rahastoperheen sijoittorahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Sijoittorahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa sijoittorahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % p.a. Sijoittorahaston ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten sijoittorahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Sijoittorahasto 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 perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Five Master	373,4	12,2964	EUR	1,00	4 591,9	98,92 %
Suomi yhteensä					4 591,9	98,92 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					4 591,9	98,92 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					4 591,9	98,92 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					4 591,9	98,92 %
Sijoitukset yhteensä					4 591,9	98,92 %
Kassa ja muut varat, netto					50,1	1,08 %
Rahaston arvo					4 642,0	
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 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.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	252 291,35	444 105,09
Korkotuotot	0,01	-
Muut tuotot	0,01	-
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-255,07	-189,03
Korkokulut	-198,15	-126,31
Muut kulut	-	-0,02
Tilikauden voitto/tappio	251 838,15	443 789,73

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	4 591 898,14	3 055 986,77
Muut saamiset		
Muut	10 350,00	7 443,00
Siirtosaamiset	3 035,39	2 071,61
Rahat ja pankkisaamiset	50 145,02	41 632,01
Vastaavaa yhteensä	4 655 428,55	3 107 133,39
Vastattavaa		
Rahaston arvo	4 641 994,84	3 078 684,40
Vieras pääoma		
Ostovelat	7 564,00	25 000,00
Muut velat		
Muut	2 785,18	1 342,70
Siirtovelat	3 084,53	2 106,29
Vastattavaa yhteensä	4 655 428,55	3 107 133,39

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	18 817,85	2 527,67
Luovutustappiot	-2 815,76	-
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	236 289,26	441 577,42
Yhteensä	252 291,35	444 105,09
Sijoitusten käyvän arvon nousut	236 289,26	441 577,42
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	3 078 684,40	1 108 999,76
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 171 165,83	1 719 414,68
Rahasto-osuuksien lunastukset	-859 693,54	-193 519,77
Tilikauden voitto/tappio	251 838,15	443 789,73
Rahaston arvo 31.12.	4 641 994,84	3 078 684,40
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	4 641 994,84	3 078 684,40

Nora Two (NOK)

Sijoitusrahasto Nora Two (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 5,73 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–joulukuussa 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 (kohde-rahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen näkemättömiä finanssi- ja rahapolittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljän-

neksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä.

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 suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -11,61 ja +2,57 %: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 arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

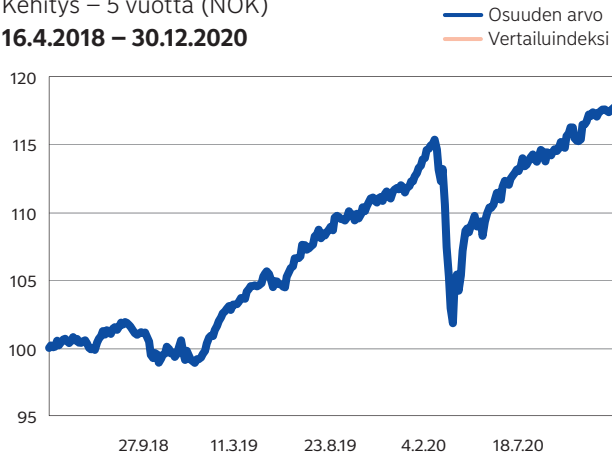
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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

Kasvuosuuden arvo A

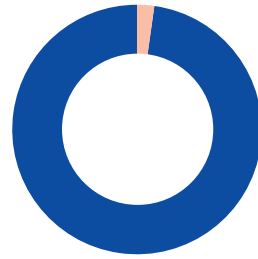
Kehitys – 5 vuotta (NOK)

16.4.2018 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,39 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 97,61 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, NOK	117,72	111,34	99,17
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	271,6	218,2	17,3
Omistajien lukumäärä	192	91	20
Rahaston arvo, milj. NOK	32,0	24,3	1,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	176,6	113,7	6,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	1 656,6	1 675,8	-13,6

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,50
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,94
Salkun kiertonopeus, %	5,15
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,64
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 syöttörahasa. Nora-rahastoperheen syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasa 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 peria näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Two Master	267,7	11,0733	EUR	0,10	31 215,0	97,61 %
Suomi yhteensä					31 215,0	97,61 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					31 215,0	97,61 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					31 215,0	97,61 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					31 215,0	97,61 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 16-02-2021					541,1	1,69 %
Terminisopimukset yhteensä					541,1	1,69 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					541,1	1,69 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					541,1	1,69 %
Johdannaissopimukset yhteensä					541,1	1,69 %
Sijoitukset yhteensä					31 756,1	99,31 %
Kassa ja muut varat, netto					221,8	0,69 %
Rahaston arvo					31 977,8	
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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
NOK	23 771,0
EUR	-23 229,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 710 071,20	1 694 355,85
Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 129 296,20	206 602,31
Korkotuotot	435,74	967,88
Muut tuotot	361 589,59	37 719,22
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-63,94	-898,75
Korkokulut	-513,68	-513,72
Muut kulut	-285 659,72	-262 474,52
Tilikauden voitto/tappio	1 656 562,99	1 675 758,27

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	31 215 001,72	23 501 521,79
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	541 079,71	595 347,56
Muut	51 866,00	161 725,01
Siirtosaamiset	16 397,37	13 428,97
Rahat ja pankkisaamiset	222 090,62	239 938,72
Vastaavaa yhteensä	32 046 435,42	24 511 962,05
Vastattavaa		
Rahaston arvo	31 977 837,68	24 296 385,56
Vieras pääoma		
Ostovelat	35 492,18	199 972,67
Muut velat		
Muut	16 293,54	2 000,00
Siirtovelat	16 812,02	13 603,82
Vastattavaa yhteensä	32 046 435,42	24 511 962,05

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	447 377,07	69 449,98
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 262 694,13	1 624 905,87
Yhteensä	2 710 071,20	1 694 355,85
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 313 836,54	239 530,27
Tappiot	-2 388 864,89	-662 789,07
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-54 267,85	629 861,11
Yhteensä	-1 129 296,20	206 602,31
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 803 773,84	2 254 766,98
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-595 347,56	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	24 296 385,56	1 712 959,72
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 418 569,83	21 922 762,19
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 393 680,70	-1 015 094,62
Tilikauden voitto/tappio	1 656 562,99	1 675 758,27
Rahaston arvo 31.12.	31 977 837,68	24 296 385,56
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	31 977 837,68	24 296 385,56

Nora Three (NOK)

Sijoitusrahasto Nora Three (NOK):n kasvuosuuden arvonnousi 8,36 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–joulukuussa 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

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennennäkemättömiä finanssi- ja rahapolittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljän-

neksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä.

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. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -7,65 ja +1,78 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4



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

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonnekehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin 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

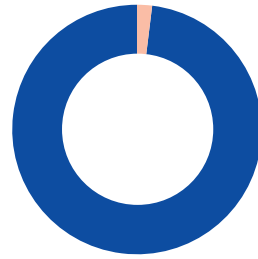
Kehitys – 5 vuotta (NOK)

16.4.2018 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,01 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 97,99 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, NOK	126,03	116,31	99,13
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	893,2	445,1	42,0
Omistajien lukumäärä	2 399	1 026	198
Rahaston arvo, milj. NOK	112,6	51,8	4,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	507,3	189,7	11,2
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	6 178,8	3 500,5	-55,5

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	7,40
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,02
Salkun kiertonopeus, %	-34,09
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,69
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 kehittymisen perusteella.

Rahasto on syöttörahasa. Nora-rahastoperheen syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasa 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 peria näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintävero tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Three Master	906,7	11,6220	EUR	0,10	110 304,5	97,99 %
Suomi yhteensä					110 304,5	97,99 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					110 304,5	97,99 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					110 304,5	97,99 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					110 304,5	97,99 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 16-02-2021					1 489,0	1,32 %
Terminisopimukset yhteensä					1 489,0	1,32 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					1 489,0	1,32 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					1 489,0	1,32 %
Johdannaissopimukset yhteensä					1 489,0	1,32 %
Sijoitukset yhteensä					111 793,5	99,31 %
Kassa ja muut varat, netto					772,9	0,69 %
Rahaston arvo					112 566,4	
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 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
NOK	53 058,1
EUR	-51 569,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Nordea Bank Abp
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	6 797 439,45	3 247 669,82
Johdannaissopimusten nettotuotot	-499 465,01	524 928,05
Korkotuotot	1 172,37	2 040,89
Muut tuotot	635 521,77	44 693,07
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 225,73	-1 875,15
Korkokulut	-1 123,16	-257,86
Muut kulut	-752 538,16	-316 736,38
Tilikauden voitto/tappio	6 178 781,53	3 500 462,44

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	110 304 470,87	50 539 872,26
Myyntisaamiset	24 009,61	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 489 006,80	809 301,40
Muut	101 234,69	100 149,00
Siirtosaamiset	62 376,78	30 145,58
Rahat ja pankkisaamiset	773 850,15	1 331 311,70
Vastaavaa yhteensä	112 754 948,90	52 810 779,94
Vastattavaa		
Rahaston arvo	112 566 398,40	51 765 262,66
Vieras pääoma		
Ostovelat	74 617,90	999 863,16
Muut velat		
Muut	50 315,57	15 397,57
Siirtovelat	63 617,03	30 256,55
Vastattavaa yhteensä	112 754 948,90	52 810 779,94

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 274 464,66	75 732,78
Luovutustappiot	217 645,28	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 305 329,51	3 171 937,04
Yhteensä	6 797 439,45	3 247 669,82
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 898 497,54	286 268,95
Tappiot	-4 077 667,95	-622 366,10
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	679 705,40	861 025,20
Yhteensä	-499 465,01	524 928,05
Sijoitusten käyvän arvon nousut	6 794 336,31	4 037 677,65
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-809 301,40	-4 715,41
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	51 765 262,66	4 162 456,91
Rahasto-osuuksien merkinnät	88 880 273,62	46 931 861,77
Rahasto-osuuksien lunastukset	-34 257 919,41	-2 829 518,46
Tilikauden voitto/tappio	6 178 781,53	3 500 462,44
Rahaston arvo 31.12.	112 566 398,40	51 765 262,66
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	112 566 398,40	51 765 262,66

Nora Four (NOK)

Sijoitusrahasto Nora Four (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 9,67 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–joulukuussa 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

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen näkemättömiä finanssi- ja rahapolitiittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljän-

neksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä.

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 suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -3,86 ja +0,85 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5



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

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

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

Kasvuosuuden arvo A

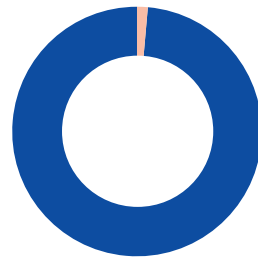
Kehitys – 5 vuotta (NOK)

16.4.2018 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,39 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,61 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, NOK	132,69	121,00	99,18
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	386,8	273,2	40,5
Omistajien lukumäärä	914	313	71
Rahaston arvo, milj. NOK	51,3	33,1	4,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	354,8	151,9	20,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	4 575,5	3 344,3	-38,6

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	9,75
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,94
Salkun kiertonopeus, %	-20,91
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,74
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 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahaston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisen 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. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Four Master	402,4	12,0166	EUR	0,10	50 613,6	98,61 %
Suomi yhteensä					50 613,6	98,61 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					50 613,6	98,61 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					50 613,6	98,61 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					50 613,6	98,61 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 16-02-2021					318,3	0,62 %
Terminisopimukset yhteensä					318,3	0,62 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					318,3	0,62 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					318,3	0,62 %
Johdannaissopimukset yhteensä					318,3	0,62 %
Sijoitukset yhteensä					50 931,9	99,23 %
Kassa ja muut varat, netto					395,6	0,77 %
Rahaston arvo					51 327,5	
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 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-10 590,4
NOK	10 908,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Nordea Bank Abp

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	5 059 349,27	3 296 338,83
Johdannaissopimusten nettotuotot	-490 799,72	149 304,30
Korkotuotot	758,54	1 504,98
Muut tuotot	341 599,40	22 028,24
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 185,36	-1 577,79
Korkokulut	-726,15	-217,42
Muut kulut	-332 472,82	-123 100,68
Tilikauden voitto/tappio	4 575 523,16	3 344 280,46

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	50 613 584,28	32 519 546,99
Myyntisaamiset	17 502,36	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	318 295,77	268 010,57
Muut	77 649,61	82 167,00
Siirtosaamiset	31 483,68	21 050,74
Rahat ja pankkisaamiset	396 112,21	583 708,77
Vastaavaa yhteensä	51 454 627,91	33 474 484,07
Vastattavaa		
Rahaston arvo	51 327 470,60	33 053 455,75
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	399 945,24
Muut velat		
Muut	95 177,53	-
Siirtovelat	31 979,78	21 083,08
Vastattavaa yhteensä	51 454 627,91	33 474 484,07

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 823 854,00	25 195,49
Luovutustappiot	92 709,86	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 142 785,41	3 271 143,34
Yhteensä	5 059 349,27	3 296 338,83
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	693 080,44	92 200,17
Tappiot	-1 234 165,36	-238 464,84
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	50 285,20	295 568,97
Yhteensä	-490 799,72	149 304,30
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 461 081,18	3 566 712,31
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-268 010,57	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	33 053 455,75	4 018 586,86
Rahasto-osuuksien merkinnät	46 641 051,50	26 514 746,29
Rahasto-osuuksien lunastukset	-32 942 559,81	-824 157,86
Tilikauden voitto/tappio	4 575 523,16	3 344 280,46
Rahaston arvo 31.12.	51 327 470,60	33 053 455,75
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	51 327 470,60	33 053 455,75

Nora Two (SEK)

Sijoitusrahasto Nora Two (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 2,66 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–joulukuussa 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 (kohde-rahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen näkemättömiä finanssi- ja rahapolitiittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljän-

neksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä.

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 suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2,69 ja + 2,55 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4



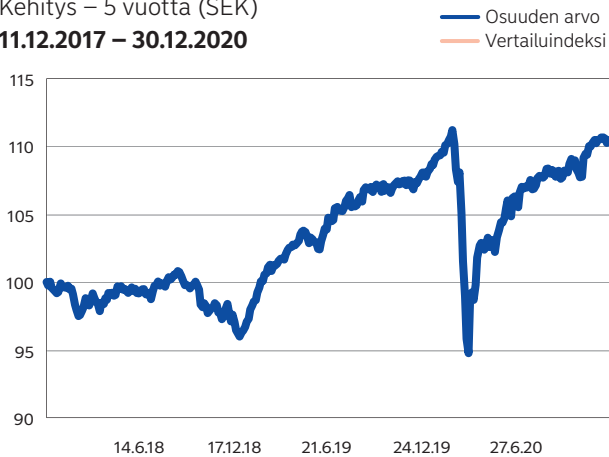
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. 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.

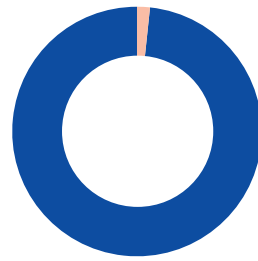
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
11.12.2017 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



● Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,59 %
● Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,41 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, SEK	110,54	107,67	96,29
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	296,6	421,0	238,8
Omistajien lukumäärä	840	808	578
Rahaston arvo, milj. SEK	32,8	45,3	23,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	263,7	215,3	103,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 SEK	796,4	3 252,3	-677,7

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,23
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,63
Salkun kiertonopeus, %	-17,14
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,64
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 kehittymisen perusteella.

Rahasto on syöttörahasa. Nora-rahastoperheen syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasa 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. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Two Master	289,9	11,0733	EUR	0,10	32 260,4	98,41 %
Suomi yhteensä					32 260,4	98,41 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					32 260,4	98,41 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					32 260,4	98,41 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					32 260,4	98,41 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					275,5	0,84 %
Terminisopimukset yhteensä					275,5	0,84 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					275,5	0,84 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					275,5	0,84 %
Johdannaissopimukset yhteensä					275,5	0,84 %
Sijoitukset yhteensä					32 535,9	99,25 %
Kassa ja muut varat, netto					244,8	0,75 %
Rahaston arvo					32 780,7	
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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
SEK	23 884,5
EUR	-23 609,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-182 377,97	3 396 313,41
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 126 881,34	252 597,17
Korkotuotot	9,44	-
Muut tuotot	159 984,25	53 180,09
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 218,45	-2 546,04
Korkokulut	-2 060,32	-2 532,21
Muut kulut	-303 786,40	-444 665,97
Tilikauden voitto/tappio	796 431,89	3 252 346,45

Tase (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	32 260 397,57	44 659 275,75
Myyntisaamiset	442 126,56	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	442 826,00	305 771,32
Muut	618 193,00	766 746,66
Siirtosaamiset	16 726,65	24 481,00
Rahat ja pankkisaamiset	244 119,46	379 468,14
Vastaavaa yhteensä	34 024 389,24	46 135 742,87
Vastattavaa		
Rahaston arvo	32 780 686,05	45 329 269,16
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 008 217,37	701 717,25
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	167 315,64	1 434,00
Muut	51 177,24	78 160,03
Siirtovelat	16 992,94	25 162,43
Vastattavaa yhteensä	34 024 389,24	46 135 742,87

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 141 654,65	243 372,37
Luovutustappiot	-2 177,36	4 491,85
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 321 855,26	3 148 449,19
Yhteensä	-182 377,97	3 396 313,41
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 469 427,67	672 974,76
Tappiot	-1 313 719,37	-570 906,46
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-28 826,96	150 528,87
Yhteensä	1 126 881,34	252 597,17
Sijoitusten käyvän arvon nousut	444 260,00	3 454 220,51
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 794 942,22	-155 242,45
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	45 329 269,16	22 988 748,61
Rahasto-osuuksien merkinnät	18 809 650,76	27 111 969,86
Rahasto-osuuksien lunastukset	-32 154 665,76	-8 023 795,76
Tilikauden voitto/tappio	796 431,89	3 252 346,45
Rahaston arvo 31.12.	32 780 686,05	45 329 269,16
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	32 780 686,05	45 329 269,16

Nora Three (SEK)

Sijoitusrahasto Nora Three (SEK):n kasvuosuuden arvoksi nousi 2,45 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–joulukuussa 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

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennennäkemättömiä finanssi- ja rahapolittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljän-

neksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä.

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 suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1,8 ja +1,66 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4



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

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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.

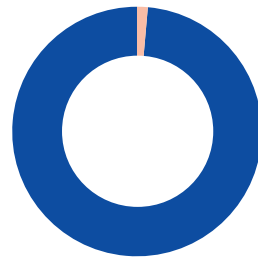
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
11.12.2017 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,55 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,45 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, SEK	115,66	112,90	95,51
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 143,1	886,8	508,4
Omistajien lukumäärä	3 953	3 395	2 223
Rahaston arvo, milj. SEK	132,2	100,1	48,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	769,3	549,3	209,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 SEK	1 966,9	11 194,1	-2 452,4

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	9,12
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,61
Salkun kiertonopeus, %	-47,54
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,69
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 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % 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 perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Three Master	1 117,6	11,6220	EUR	0,10	130 162,2	98,45 %
Suomi yhteensä					130 162,2	98,45 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					130 162,2	98,45 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					130 162,2	98,45 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					130 162,2	98,45 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					999,8	0,76 %
Terminisopimukset yhteensä					999,8	0,76 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					999,8	0,76 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					999,8	0,76 %
Johdannaissopimukset yhteensä					999,8	0,76 %
Sijoitukset yhteensä					131 162,1	99,21 %
Kassa ja muut varat, netto					1 050,4	0,79 %
Rahaston arvo					132 212,5	
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 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-64 661,2
SEK	65 661,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Nordea Bank Abp
 BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs Bank Europe SE

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-363 925,97	11 370 989,65
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 576 650,22	428 948,18
Korkotuotot	26,95	-
Muut tuotot	372 778,61	128 989,63
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 465,07	-6 431,44
Korkokulut	-5 355,30	-6 361,60
Muut kulut	-606 768,29	-722 083,05
Tilikauden voitto/tappio	1 966 941,15	11 194 051,37

Tase (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	130 162 241,74	98 694 180,10
Myyntisaamiset	2 254 686,40	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	999 817,01	454 976,87
Muut	3 896 174,50	3 332 287,22
Siirtosaamiset	75 127,56	58 868,93
Rahat ja pankkisaamiset	-2 192 630,72	997 878,08
Vastaavaa yhteensä	135 195 416,49	103 538 191,20
Vastattavaa		
Rahaston arvo	132 212 482,59	100 121 419,46
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 259 098,55	3 107 604,99
Muut velat		
Muut	647 749,37	248 643,52
Siirtovelat	76 085,98	60 523,23
Vastattavaa yhteensä	135 195 416,49	103 538 191,20

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	679 471,84	1 437 050,31
Luovutustappiot	-426 980,53	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-616 417,28	9 933 939,34
Yhteensä	-363 925,97	11 370 989,65
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 245 955,06	1 109 386,09
Tappiot	-2 214 144,98	-918 941,10
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	544 840,14	238 503,19
Yhteensä	2 576 650,22	428 948,18
Sijoitusten käyvän arvon nousut	999 817,01	10 388 916,21
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 071 394,15	-216 473,68
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	100 121 419,46	48 558 967,55
Rahasto-osuuksien merkinnät	86 920 752,45	82 458 235,09
Rahasto-osuuksien lunastukset	-56 796 630,47	-42 089 834,55
Tilikauden voitto/tappio	1 966 941,15	11 194 051,37
Rahaston arvo 31.12.	132 212 482,59	100 121 419,46
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	132 212 482,59	100 121 419,46

Nora Four (SEK)

Sijoitusrahasto Nora Four (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 1,27 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi-joulukuussa 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

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen näkemättömiä finanssi- ja rahapolitiittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljän-

neksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä.

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 suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,95 ja +0,74 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5



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

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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.

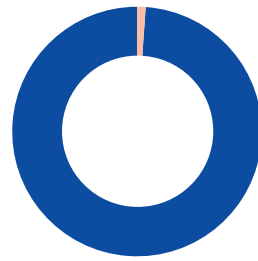
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
11.12.2017 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,34 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,66 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, SEK	119,70	118,20	95,07
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	756,9	559,4	362,9
Omistajien lukumäärä	2 678	2 192	1 431
Rahaston arvo, milj. SEK	90,6	66,1	34,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	558,9	408,1	183,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 SEK	741,7	10 133,4	-2 362,2

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	12,32
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,56
Salkun kiertonopeus, %	-53,04
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,74
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 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahaston ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % 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. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Four Master	742,3	12,0166	EUR	0,10	89 384,2	98,66 %
Suomi yhteensä					89 384,2	98,66 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					89 384,2	98,66 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					89 384,2	98,66 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					89 384,2	98,66 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					323,0	0,36 %
Terminisopimukset yhteensä					323,0	0,36 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					323,0	0,36 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					323,0	0,36 %
Johdannaissopimukset yhteensä					323,0	0,36 %
Sijoitukset yhteensä					89 707,2	99,01 %
Kassa ja muut varat, netto					893,8	0,99 %
Rahaston arvo					90 601,0	
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

Tiedot perustuvat 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-19 855,6
SEK	20 178,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-46 461,76	10 211 770,47
Johdannaissopimusten nettotuotot	842 959,28	120 330,51
Korkotuotot	0,24	-
Muut tuotot	224 377,01	82 087,73
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 617,05	-4 461,03
Korkokulut	-3 748,72	-4 428,95
Muut kulut	-270 836,66	-271 873,71
Tilikauden voitto/tappio	741 672,34	10 133 425,02

Tase (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	89 384 188,46	65 028 454,49
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	323 044,12	148 726,58
Muut	245 043,00	2 385 077,41
Siirtosaamiset	55 418,77	42 057,45
Rahat ja pankkisaamiset	991 074,40	812 918,22
Vastaavaa yhteensä	90 998 768,75	68 417 234,15
Vastattavaa		
Rahaston arvo	90 601 033,37	66 121 596,61
Vieras pääoma		
Ostovelat	10 081,15	2 004 906,47
Muut velat		
Muut	331 426,94	247 652,73
Siirtovelat	56 227,29	43 078,34
Vastattavaa yhteensä	90 998 768,75	68 417 234,15

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	628 920,39	1 567 172,24
Luovutustappiot	-501 189,53	-3 111,42
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-174 192,62	8 647 709,65
Yhteensä	-46 461,76	10 211 770,47
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 493 329,94	393 525,88
Tappiot	-824 688,20	-343 649,91
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	174 317,54	70 454,54
Yhteensä	842 959,28	120 330,51
Sijoitusten käyvän arvon nousut	323 044,12	8 801 384,93
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-322 919,20	-83 220,74
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	66 121 596,61	34 501 264,31
Rahasto-osuuksien merkinnät	64 776 149,59	55 713 235,04
Rahasto-osuuksien lunastukset	-41 038 385,17	-34 226 327,76
Tilikauden voitto/tappio	741 672,34	10 133 425,02
Rahaston arvo 31.12.	90 601 033,37	66 121 596,61
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	90 601 033,37	66 121 596,61

Nora Five (SEK)

Sijoitusrahasto Nora Five (SEK) kasvuosuuden arvo nousi 0,14 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi-joulukuussa 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 (kohde-rahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen näkemättömiä finanssi- ja rahapolitiittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljän-

neksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä.

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 suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,43 ja +0,36 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5



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

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. 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.

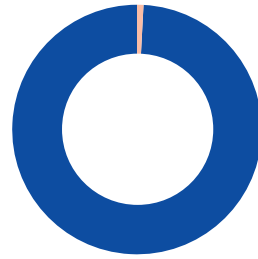
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
11.12.2017 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,93 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,07 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, SEK	121,78	121,61	94,98
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	390,5	386,9	282,9
Omistajien lukumäärä	1 445	1 061	642
Rahaston arvo, milj. SEK	47,6	47,0	26,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	333,1	285,1	171,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 SEK	-574,3	8 008,1	-1 658,4

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,39
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,53
Salkun kiertonopeus, %	-51,25
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,79
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 syöttörahasa. Nora-rahastoperheen syöttörahasojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasojen ja kohderahaston kokonaiskuluista, joka muodostuu hallinnointipalkkiosta on kuitenkin esim. 0,64 % p.a. siitä syystä, että kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % p.a. Syöttö- ja kohderahastojen kokonaiskulut koostuvat siten syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahasa 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 peria näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Five Master	382,3	12,2964	EUR	0,10	47 110,6	99,07 %
Suomi yhteensä					47 110,6	99,07 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					47 110,6	99,07 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					47 110,6	99,07 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					47 110,6	99,07 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					64,8	0,14 %
Terminisopimukset yhteensä					64,8	0,14 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					64,8	0,14 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					64,8	0,14 %
Johdannaissopimukset yhteensä					64,8	0,14 %
Sijoitukset yhteensä					47 175,4	99,21 %
Kassa ja muut varat, netto					377,2	0,79 %
Rahaston arvo					47 552,5	
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 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-3 981,2
SEK	4 045,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-521 200,24	8 063 255,22
Johdannaissopimusten nettotuotot	198 607,36	4 724,54
Korkotuotot	0,10	-
Muut tuotot	106 927,35	56 510,94
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 727,49	-3 010,87
Korkokulut	-2 078,99	-2 890,84
Muut kulut	-353 844,96	-110 448,22
Tilikauden voitto/tappio	-574 316,87	8 008 140,77

Tase (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	47 110 586,25	46 525 203,56
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	64 771,97	36 363,11
Muut	148 873,99	1 066 094,62
Siirtosaamiset	31 361,92	31 154,35
Rahat ja pankkisaamiset	470 578,85	543 078,69
Vastaavaa yhteensä	47 826 172,98	48 201 894,33
Vastattavaa		
Rahaston arvo	47 552 535,07	47 047 513,76
Vieras pääoma		
Ostovelat	40 880,77	1 002 453,23
Muut velat		
Muut	201 010,14	119 970,07
Siirtovelat	31 747,00	31 957,27
Vastattavaa yhteensä	47 826 172,98	48 201 894,33

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 474 636,99	428 887,88
Luovutustappiot	-285 610,04	2 794,83
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 710 227,19	7 631 572,51
Yhteensä	-521 200,24	8 063 255,22
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	278 055,12	83 970,92
Tappiot	-107 856,62	-90 692,30
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	28 408,86	11 445,92
Yhteensä	198 607,36	4 724,54
Sijoitusten käyvän arvon nousut	64 771,97	7 667 935,62
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 746 590,30	-24 917,19
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	47 047 513,76	26 871 261,10
Rahasto-osuuksien merkinnät	39 842 130,46	23 984 932,88
Rahasto-osuuksien lunastukset	-38 762 792,28	-11 816 820,99
Tilikauden voitto/tappio	-574 316,87	8 008 140,77
Rahaston arvo 31.12.	47 552 535,07	47 047 513,76
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	47 552 535,07	47 047 513,76

Nora Two Master

Sijoitusrahasto Nora Two Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,85 % tammi–joulukuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen-näkemättömiä finanssi- ja rahapoliittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljänneksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä.

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 ajoittain 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

4



Pienempi
riski

Suurempi
riski

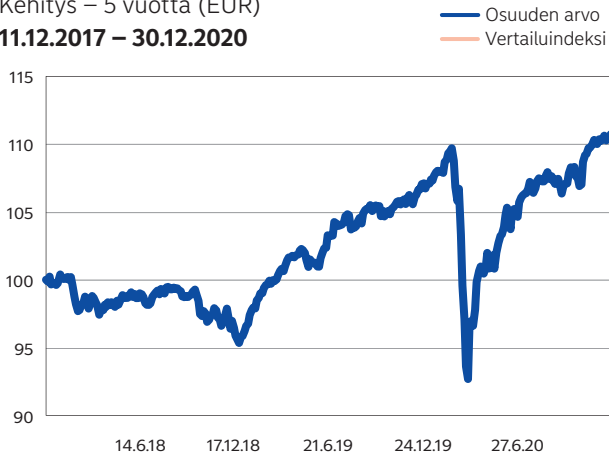
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

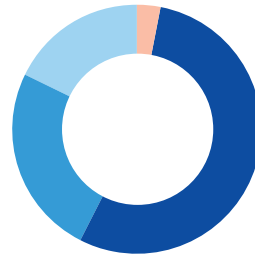
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
11.12.2017 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,14 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 54,41 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 24,87 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 17,58 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	11,07	10,66	9,58
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 756,6	1 075,9	432,3
Omistajien lukumäärä	2	2	1
Rahaston arvo, milj. EUR	19,5	11,5	4,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	97,7	52,9	16,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	585,9	747,1	-122,3

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,63
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,59
Salkun kiertonopeus, %	30,58
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,64
Juoksevat kulut A, %	0,64
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen syytörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Silloin, kun syytörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % 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 perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyritykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	5,8	1 264,8800	SEK	10,05	735,7	3,78 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,0	115,8400	EUR	1,00	349,7	1,80 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	6,7	147,4800	EUR	1,00	984,7	5,06 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,3	134,1800	EUR	1,00	170,8	0,88 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	1,9	92,6000	EUR	1,00	172,6	0,89 %
Luxemburg yhteensä					2 413,5	12,41 %
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	8,2	28,3926	EUR	1,00	233,6	1,20 %
Nordea Global Passive Fund I growth	39,7	24,8200	EUR	1,00	984,7	5,06 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	82,2	14,6629	EUR	1,00	1 205,7	6,20 %
Suomi yhteensä					2 424,0	12,46 %
Osakerahastot yhteensä					4 837,5	24,87 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	20,0	106,0900	EUR	1,00	2 116,9	10,88 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	26,7	98,8200	EUR	1,00	2 641,0	13,58 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	23,0	115,1000	EUR	1,00	2 649,1	13,62 %
Luxemburg yhteensä					7 406,9	38,08 %
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	5 907,2	0,5378	EUR	1,00	3 177,1	16,33 %
Suomi yhteensä					3 177,1	16,33 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					10 584,0	54,41 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	328,7	10,4022	EUR	1,00	3 419,2	17,58 %
Suomi yhteensä					3 419,2	17,58 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					3 419,2	17,58 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					18 840,7	96,86 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					18 840,7	96,86 %
Sijoitukset yhteensä					18 840,7	96,86 %
Kassa ja muut varat, netto						
Rahaston arvo					610,4	3,14 %
					19 451,1	
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

Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita raportointikauden aikana. Rahastolla ei ole ollut tuottojenvaihtosopimuksia, takaisinosto-, käännteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	650 594,93	781 909,08
Johdannaissopimusten nettotuotot	7 731,23	-
Osinkotuotot	-	2 018,95
Korkotuotot	6,68	-
Muut tuotot	6 317,46	3 439,18
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-73 575,93	-37 903,94
Korkokulut	-2 783,10	-714,21
Muut kulut	-2 421,17	-1 685,91
Tilikauden voitto/tappio	585 870,10	747 063,15

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	18 840 730,91	11 187 637,84
Muut saamiset		
Muut	228 201,48	112 471,01
Siirtosaamiset	2 635,97	1 827,54
Rahat ja pankkisaamiset	549 138,87	221 026,57
Vastaavaa yhteensä	19 620 707,23	11 522 962,96
Vastattavaa		
Rahaston arvo	19 451 116,51	11 471 384,84
Vieras pääoma		
Ostovelat	156 605,00	45 145,00
Muut velat		
Muut	2 940,16	-
Siirtovelat	10 045,56	6 433,12
Vastattavaa yhteensä	19 620 707,23	11 522 962,96

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	80 837,62	21 426,15
Luovutustappiot	-14 195,32	-171,87
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	221 074,84	451 360,52
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	240 130,14	77 571,12
Luovutustappiot	-18 402,23	-499,69
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	141 149,88	232 222,85
Yhteensä	650 594,93	781 909,08
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	7 798,49	-
Tappiot	-67,26	-
Yhteensä	7 731,23	-
Sijoitusten käyvän arvon nousut	450 568,04	690 410,52
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-88 343,32	-6 827,15
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3,80	1,25
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	11 471 384,84	4 140 802,80
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 999 379,29	7 719 151,54
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 605 517,72	-1 135 632,65
Tilikauden voitto/tappio	585 870,10	747 063,15
Rahaston arvo 31.12.	19 451 116,51	11 471 384,84
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	19 451 116,51	11 471 384,84

Nora Three Master

Sijoitusrahasto Nora Three Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,90 % tammi–joulukuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen-näkemättömiä finanssi- ja rahapoliittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljänneksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä.

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 ajoittain 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



Pienempi
riski

Suurempi
riski

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

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

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

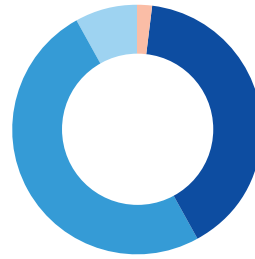
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
11.12.2017 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,03 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 40,08 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 49,96 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 7,93 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	11,62	11,08	9,46
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	5 018,1	2 519,1	884,7
Omistajien lukumäärä	2	2	1
Rahaston arvo, milj. EUR	58,3	27,9	8,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	276,4	123,6	30,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	2 260,8	2 390,7	-389,5

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	9,88
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,56
Salkun kiertonopeus, %	34,38
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,69
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen syytörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Silloin, kun syytörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % 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. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	35,1	1 268,7700	SEK	10,02	4 441,8	7,62 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	18,0	115,2600	EUR	1,00	2 069,3	3,55 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	40,2	147,0300	EUR	1,00	5 917,5	10,15 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	7,7	133,6200	EUR	1,00	1 027,9	1,76 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	11,1	92,8900	EUR	1,00	1 030,9	1,77 %
Luxemburg yhteensä					14 487,4	24,84 %
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	48,9	28,3926	EUR	1,00	1 388,1	2,38 %
Nordea Global Passive Fund I growth	239,7	24,7702	EUR	1,00	5 936,4	10,18 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	500,5	14,6415	EUR	1,00	7 328,2	12,57 %
Suomi yhteensä					14 652,7	25,12 %
Osakerahastot yhteensä					29 140,1	49,97 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	44,1	106,1700	EUR	1,00	4 677,3	8,02 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	59,0	98,8400	EUR	1,00	5 836,2	10,01 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	50,8	115,2600	EUR	1,00	5 853,5	10,04 %
Luxemburg yhteensä					16 367,1	28,06 %
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	13 025,9	0,5378	EUR	1,00	7 005,7	12,01 %
Suomi yhteensä					7 005,7	12,01 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					23 372,8	40,08 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	444,5	10,4022	EUR	1,00	4 624,1	7,93 %
Suomi yhteensä					4 624,1	7,93 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					4 624,1	7,93 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					57 137,0	97,97 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					57 137,0	97,97 %
Sijoitukset yhteensä					57 137,0	97,97 %
Kassa ja muut varat, netto					1 183,6	2,03 %
Rahaston arvo					58 320,6	
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-, käännteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 411 033,96	2 471 532,75
Johdannaissopimusten nettotuotot	46 387,38	-
Osinkotuotot	-	2 634,44
Korkotuotot	18,31	-
Muut tuotot	22 239,47	9 360,05
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-201 450,08	-86 804,58
Korkokulut	-7 452,66	-1 760,72
Muut kulut	-9 965,97	-4 272,37
Tilikauden voitto/tappio	2 260 810,41	2 390 689,57

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	57 137 011,91	26 941 673,49
Myyntisaamiset	40 324,00	-
Muut saamiset		
Muut	5 498,70	641 100,04
Siirtosaamiset	9 693,93	5 076,14
Rahat ja pankkisaamiset	2 215 222,93	489 547,04
Vastaavaa yhteensä	59 407 751,47	28 077 396,71
Vastattavaa		
Rahaston arvo	58 320 632,50	27 908 730,19
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 053 513,25	152 129,00
Siirtovelat	33 605,72	16 537,52
Vastattavaa yhteensä	59 407 751,47	28 077 396,71

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	125 837,23	130 793,33
Luovutustappiot	-54 705,30	-736,25
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 524 300,21	1 884 138,83
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	413 081,55	155 558,93
Luovutustappiot	-35 105,06	-1 706,35
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	437 625,33	303 484,26
Yhteensä	2 411 033,96	2 471 532,75
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	46 790,95	-
Tappiot	-403,57	-
Yhteensä	46 387,38	-
Sijoitusten käyvän arvon nousut	2 086 684,85	2 198 027,05
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-124 759,31	-10 403,96
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	22,80	1,25
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	27 908 730,19	8 368 385,09
Rahasto-osuuksien merkinnät	35 779 160,37	21 003 395,71
Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 628 068,47	-3 853 740,18
Tilikauden voitto/tappio	2 260 810,41	2 390 689,57
Rahaston arvo 31.12.	58 320 632,50	27 908 730,19
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	58 320 632,50	27 908 730,19

Nora Four Master

Sijoitusrahasto Nora Four Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,79 % tammi–joulukuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen-näkemättömiä finanssi- ja rahapoliittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljänneksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä.

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 ajoittain 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



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 viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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

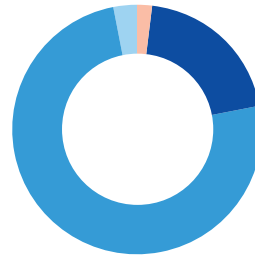
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
11.12.2017 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,96 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 20,05 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 74,99 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 3,00 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	12,02	11,47	9,35
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	3 446,3	1 719,6	665,1
Omistajien lukumäärä	2	2	1
Rahaston arvo, milj. EUR	41,4	19,7	6,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	217,3	93,0	28,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	2 099,8	2 207,9	-410,2

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	13,27
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,51
Salkun kiertonopeus, %	8,22
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,74
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen syytörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Silloin, kun syytörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % 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. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	37,7	1 268,7700	SEK	10,02	4 767,8	11,51 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	19,2	115,2600	EUR	1,00	2 216,6	5,35 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	42,9	147,0300	EUR	1,00	6 303,3	15,22 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	8,1	133,6200	EUR	1,00	1 084,3	2,62 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	11,9	92,8900	EUR	1,00	1 107,4	2,67 %
Luxemburg yhteensä					15 479,4	37,38 %
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	52,3	28,3926	EUR	1,00	1 483,8	3,58 %
Nordea Global Passive Fund I growth	255,0	24,7702	EUR	1,00	6 316,7	15,25 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	531,1	14,6415	EUR	1,00	7 776,7	18,78 %
Suomi yhteensä					15 577,2	37,61 %
Osakerahastot yhteensä					31 056,6	74,99 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	15,7	106,1700	EUR	1,00	1 661,8	4,01 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	21,0	98,8400	EUR	1,00	2 073,5	5,01 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	18,0	115,2600	EUR	1,00	2 079,7	5,02 %
Luxemburg yhteensä					5 815,1	14,04 %
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	4 626,2	0,5378	EUR	1,00	2 488,1	6,01 %
Suomi yhteensä					2 488,1	6,01 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					8 303,2	20,05 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	119,3	10,4022	EUR	1,00	1 240,8	3,00 %
Suomi yhteensä					1 240,8	3,00 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					1 240,8	3,00 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					40 600,6	98,04 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					40 600,6	98,04 %
Sijoitukset yhteensä					40 600,6	98,04 %
Kassa ja muut varat, netto						
Rahaston arvo					812,7	1,96 %
					41 413,3	
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-, käännteisiä takaisinosto- tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia. Rahasto on käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Raportointikauden päättyessä sillä ei kuitenkaan ollut avoimia johdannaispositioita.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 247 367,74	2 268 590,87
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 071,93	-
Osinkotuotot	-	1 119,11
Korkotuotot	13,30	-
Muut tuotot	14 202,58	7 281,96
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-153 580,14	-63 341,09
Korkokulut	-5 426,37	-1 128,38
Muut kulut	-5 840,18	-4 642,55
Tilikauden voitto/tappio	2 099 808,86	2 207 879,92

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	40 600 567,33	18 906 127,84
Myyntisaamiset	98 737,33	-
Muut saamiset		
Muut	4 020,02	621 557,69
Siirtosaamiset	8 021,18	4 024,20
Rahat ja pankkisaamiset	1 208 843,37	298 684,71
Vastaavaa yhteensä	41 920 189,23	19 830 394,44
Vastattavaa		
Rahaston arvo	41 413 293,08	19 719 738,87
Vieras pääoma		
Ostovelat	479 521,91	98 353,00
Muut velat		
Muut	1 672,06	-
Siirtovelat	25 702,18	12 302,57
Vastattavaa yhteensä	41 920 189,23	19 830 394,44

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	241 767,68	118 660,29
Luovutustappiot	-45 787,26	-359,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 726 370,38	1 986 972,31
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	172 071,20	62 634,61
Luovutustappiot	-15 500,09	-672,79
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	168 445,83	101 355,48
Yhteensä	2 247 367,74	2 268 590,87
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	3 079,45	-
Tappiot	-7,52	-
Yhteensä	3 071,93	-
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 935 587,17	2 092 370,12
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-40 770,96	-4 042,33
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	7,52	1,25
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	19 719 738,87	6 221 552,45
Rahasto-osuuksien merkinnät	27 251 818,51	13 667 556,36
Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 658 073,16	-2 377 249,86
Tilikauden voitto/tappio	2 099 808,86	2 207 879,92
Rahaston arvo 31.12.	41 413 293,08	19 719 738,87
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	41 413 293,08	19 719 738,87

Nora Five Master

Sijoitusrahasto Nora Five Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,78 % tammi–joulukuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen-näkemättömiä finanssi- ja rahapoliittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljänneksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä.

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 suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2,67–8,32 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5



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 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

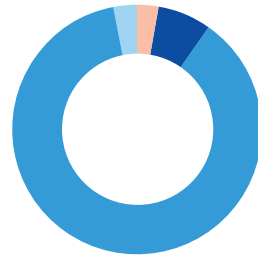
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
11.12.2017 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,95 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 7,01 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 87,13 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 2,91 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	12,30	11,73	9,32
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 154,5	993,3	598,4
Omistajien lukumäärä	2	2	1
Rahaston arvo, milj. EUR	26,5	11,7	5,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	142,9	61,9	30,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	1 524,4	1 685,7	-375,8

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,28
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,49
Salkun kiertonopeus, %	3,34
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,79
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on kohderahasto. Nora-rahastoperheen syytörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 0,64–0,79 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,64–0,79 % p.a. Silloin, kun syytörahasto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei veloiteta hallinnointipalkkiota. Kohderahaston hallinnointipalkkio on muutoin 0,64–0,79 % 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 yhteissijoitusrytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusryhtykseen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusryhtyksen varoista.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

Rahasto on sääntöjensä mukaisesti 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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	28,9	1 268,7700	SEK	10,02	3 660,7	13,82 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	14,8	115,2600	EUR	1,00	1 702,0	6,42 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	32,9	147,0300	EUR	1,00	4 839,6	18,27 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	6,2	133,6200	EUR	1,00	832,5	3,14 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	9,2	92,8900	EUR	1,00	850,4	3,21 %
Luxemburg yhteensä					11 885,1	44,86 %
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	40,1	28,3926	EUR	1,00	1 139,2	4,30 %
Nordea Global Passive Fund I growth	195,8	24,7702	EUR	1,00	4 849,9	18,31 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	355,8	14,6415	EUR	1,00	5 209,6	19,66 %
Suomi yhteensä					11 198,7	42,27 %
Osakerahastot yhteensä					23 083,8	87,13 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	3,5	106,1700	EUR	1,00	371,5	1,40 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	4,7	98,8400	EUR	1,00	463,3	1,75 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	4,0	115,2600	EUR	1,00	465,2	1,76 %
Luxemburg yhteensä					1 300,0	4,91 %
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	1 036,0	0,5378	EUR	1,00	557,2	2,10 %
Suomi yhteensä					557,2	2,10 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					1 857,2	7,01 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	74,1	10,4022	EUR	1,00	770,7	2,91 %
Suomi yhteensä					770,7	2,91 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					770,7	2,91 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					25 711,6	97,05 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					25 711,6	97,05 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	0,3	-2,4500	USD	1,23	-0,5	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-0,5	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-0,5	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-0,5	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 29-01-2021					-12,9	-0,05 %
Terminisopimukset yhteensä					-12,9	-0,05 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-12,9	-0,05 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-12,9	-0,05 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-13,4	-0,05 %
Sijoitukset yhteensä					25 698,2	97,00 %
Kassa ja muut varat, netto					794,6	3,00 %
Rahaston arvo					26 492,8	
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 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	443,1
EUR	-456,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	758,4
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 540 684,22	1 578 023,41
Johdannaissopimusten nettotuotot	93 710,84	151 777,35
Osinkotuotot	-	292,08
Korkotuotot	101,57	778,03
Muut tuotot	39 148,63	20 619,11
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-103 369,61	-44 190,43
Korkokulut	-4 133,07	-1 323,52
Muut kulut	-41 749,83	-20 231,60
Tilikauden voitto/tappio	1 524 392,75	1 685 744,43

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	25 711 621,70	11 017 215,23
Myyntisaamiset	97 394,35	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	106,94
Muut	11 643,58	301 547,76
Siirtosaamiset	5 205,67	2 268,79
Rahat ja pankkisaamiset	961 867,65	452 175,67
Vastaavaa yhteensä	26 787 732,95	11 773 314,39
Vastattavaa		
Rahaston arvo	26 492 809,96	11 655 683,20
Vieras pääoma		
Ostovelat	263 952,06	102 180,12
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	13 388,10	7 647,82
Siirtovelat	17 582,83	7 803,25
Vastattavaa yhteensä	26 787 732,95	11 773 314,39

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	74 367,73	93 441,55
Luovutustappiot	-73 766,90	-3 212,51
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	1 460 459,21	1 447 191,95
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	37 961,50	15 010,14
Luovutustappiot	-5 036,56	-1 015,80
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	46 699,24	26 608,08
Yhteensä	1 540 684,22	1 578 023,41
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	236 285,72	112 083,32
Tappiot	-115 684,46	-4 931,07
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	8 025,07	18 161,37
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	13 823,71	32 476,73
Tappiot	-43 498,15	-36,11
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-5 241,05	-5 976,89
Yhteensä	93 710,84	151 777,35
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 540 558,45	1 494 155,44
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-30 615,98	-8 170,93
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	63,74	49,13
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	11 655 683,20	5 576 193,06
Rahasto-osuuksien merkinnät	17 453 856,27	6 545 480,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 141 122,26	-2 151 734,72
Tilikauden voitto/tappio	1 524 392,75	1 685 744,43
Rahaston arvo 31.12.	26 492 809,96	11 655 683,20
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	26 492 809,96	11 655 683,20

Nordea Allokeringfond

Sijoitusrahasto Nordea Allokeringfondin kasvuosuuden arvonnousi 23,25 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–joulukuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.

Rahasto pyrkii saamaan tuottoa pääasiassa taktisista positioista, jotka perustuvat näkemykseen 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 vaihtoehtoisin yhdistelmärahastoihin, joiden tavoitteena on saavuttaa hyvää tuottoa markkinakehityksestä riippumatta.

Rahasto on tuottanut erittäin hyvin. Vuoden alkupuoliskolla tuottoja kasvattivat lähinnä korkosijoitukset yrityslainoihin ja pitkiin valtiolainoihin. Koronaviruspandemian aiheuttamat markkinaliikkeet ja suuret korkojen muutokset tarjosivat lukuisia sijoitusmahdollisuuksia, jotka rahasto hyödynsi hyvällä menestyksellä. Vuoden jälkipuoliskolla korkojen muutokset olivat

vähäisiä, mikä pysäytti taktisten korkosijoitusten potentiaaliset tuotot. Osakesijoituksemme puolestaan hyötyivät markkinaolosuhteista, jotka tukivat riskipitoisia omaisuuslajeja. Taktiset osake- ja korkopositiot kasvattivat vuoden loppuun mennessä rahasto-osuuden tuottoja suunnilleen yhtä paljon. Likvidit vaihtoehtoiset sijoitukset tarjosivat myös vakaata tuottoa, ja niillä oli merkittävä vaikutus rahaston kehitykseen.

Lisäsimme vuoden 2021 alussa varovasti sijoituksia osakemarkkinoille, mutta pidämme silmällä merkkejä liian korkeista arvostuksista tai riskinotosta, jotka voivat vaarantaa osakesijoitusten tuottoja.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus Carøe toiminnan alusta eli 4.6.2018 alkaen.

Claus Carøe

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaista, vakioituja korko- ja osakejohdannaista sekä valuuttajohdannaista 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



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 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.

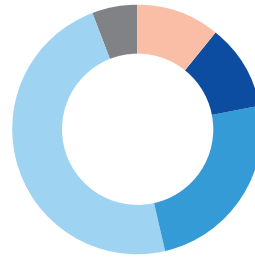
Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
4.6.2018 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.6.2018 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 10,95 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 11,19 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 24,27 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 47,79 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 5,80 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus C*, NOK	120,64	97,88	96,12
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	6 300,5	5 191,4	4 794,4
Omistajien lukumäärä	406	403	461
Rahaston arvo, milj. NOK	760,1	508,1	460,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	3 051,2	2 526,0	1 392,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	124 458,3	8 246,6	-19 121,8

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	10,56
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,60
Salkun kiertonopeus, %	-19,11
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,52
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 yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yhtymien varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyhtymän varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

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

Lisätietoja Value-at-Risk-menetelmää käyttävistä rahastoista (VaR)

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste	Alin	Ylin	Keskimääräinen	Sisäinen VaR-raja
Nordea Allokeringfond*	0,14	0,75	0,37	17,00
Vivutustaso	Alin	Ylin	Keskimääräinen	Ensimmäinen päivä
Nordea Allokeringfond	40,00	138,30	91,80	1.1.2020

* Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Rahaston käyttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitokas on 20 päivää ja aikasarjan pituus on yksi vuosi.

Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tietyn ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Suhteellinen VaR on rahaston ja sen viitesalkun (vertailuindeksin) absoluuttisten VaR-lukujen välinen suhdelu. Suhteellinen VaR mittaa, kuinka suuri riski on, että rahaston tuotto poikkeaa viitesalkusta. Suhdelu ei voi lain mukaan olla suurempi kuin kaksi eli siis rahaston absoluuttinen taso ei saa olla enempää kuin kaksinkertainen viitesalkun absoluuttiseen tasoon verrattuna.

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

Rahasto on sääntöjensä mukaisesti 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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	107,7242	EUR	0,10	1 134,3	0,15 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	100,0	103,7088	EUR	0,10	1 092,0	0,14 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	700,0	107,9288	EUR	0,10	7 955,1	1,05 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	100,0	102,7672	EUR	0,10	1 082,1	0,14 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	750,0	101,9776	EUR	0,10	8 053,4	1,06 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	100,0	101,9626	EUR	0,10	1 073,6	0,14 %
Saksa yhteensä					20 390,6	2,68 %
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 0.25% 31-10-2025	1 500,0	99,4922	USD	0,12	12 779,4	1,68 %
United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2022	2 500,0	102,4922	USD	0,12	21 941,3	2,89 %
United States Treasury Note/ 1.75% 15-07-2022	3 000,0	102,4922	USD	0,12	26 329,5	3,46 %
United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	100,0	105,2891	USD	0,12	901,6	0,12 %
United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	100,0	105,3594	USD	0,12	902,2	0,12 %
United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	100,0	106,0508	USD	0,12	908,1	0,12 %
United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	100,0	106,2539	USD	0,12	909,9	0,12 %
Yhdysvallat yhteensä					64 672,0	8,51 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					85 062,6	11,19 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					85 062,6	11,19 %
Korkosijoitukset yhteensä					85 062,6	11,19 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					85 062,6	11,19 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	47,8	183,2000	EUR	0,10	92 245,6	12,14 %
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	84,7	1 089,6000	NOK	1,00	92 241,1	12,14 %
Luxemburg yhteensä					184 486,8	24,27 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					184 486,8	24,27 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	76,9	1 215,4600	NOK	1,00	93 450,8	12,29 %
Luxemburg yhteensä					93 450,8	12,29 %
Norja						
Nordea Obligasjon II	109,7	1 280,8534	NOK	1,00	140 524,8	18,49 %
Nordea Statsobligasjon II	129,5	998,4001	NOK	1,00	129 262,8	17,01 %
Norja yhteensä					269 787,7	35,49 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					363 238,4	47,79 %
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Kort Obligasjon 20	43,6	1 011,7837	NOK	1,00	44 094,9	5,80 %
Norja yhteensä					44 094,9	5,80 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					44 094,9	5,80 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					591 820,1	77,86 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					591 820,1	77,86 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	11,6	13,3500	USD	0,12	1 326,1	0,17 %
Futuurisopimukset yhteensä					1 326,1	0,17 %
Osakejohdannaiset yhteensä					1 326,1	0,17 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	-3 100,0	-0,1400	EUR	0,10	45,7	0,01 %
US ULTRA BOND CBT 3/2021	-4 100,0	-0,1875	USD	0,12	65,8	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					111,5	0,01 %
Korkojohdannaiset yhteensä					111,5	0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					1 437,6	0,19 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 09-03-2021					274,5	0,04 %
FX FWD USD/NOK 09-03-2021					1 814,0	0,24 %
Terminisopimukset yhteensä					2 088,5	0,27 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					2 088,5	0,27 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-316,0		USD	0,12	-250,7	-0,03 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-323,0		USD	0,12	-256,2	-0,03 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-319,0		USD	0,12	-253,1	-0,03 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-322,0		USD	0,12	-255,4	-0,03 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-345,0		USD	0,12	-273,7	-0,04 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-359,0		USD	0,12	-284,8	-0,04 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-605,0		EUR	0,10	-771,6	-0,10 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-617,0		EUR	0,10	-786,9	-0,10 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-611,0		EUR	0,10	-779,2	-0,10 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-608,0		EUR	0,10	-775,4	-0,10 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-661,0		EUR	0,10	-843,0	-0,11 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-681,0		EUR	0,10	-868,5	-0,11 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-634,0		EUR	0,10	-808,6	-0,11 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-7 207,1	-0,95 %
Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä					-5 118,6	-0,67 %
Johdannaisopimukset yhteensä					-3 681,0	-0,48 %
Sijoitukset yhteensä					673 201,6	88,57 %
Kassa ja muut varat, netto					86 903,9	11,43 %
Rahaston arvo					760 105,5	
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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
NOK	89 262,4
USD	-66 693,2
EUR	-20 480,7

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-97 875,8
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	370 831,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	63 498,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	30 994 630,91	15 212 251,62
Johdannaissopimusten nettotuotot	91 121 004,33	-15 226 889,63
Osinkotuotot	2 320 447,38	3 313 004,56
Korkotuotot	4 154 805,74	6 553 988,02
Muut tuotot	43 230 241,40	15 868 494,39
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 621 889,47	-2 172 661,69
Korkokulut	-742 917,07	-331 928,17
Muut kulut	-43 998 044,25	-14 969 661,22
Tilikauden voitto/tappio	124 458 278,97	8 246 597,88

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	669 922 788,93	471 761 864,08
Myyntisaamiset	1 993 944,17	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 740 911,00	3 754 201,83
Muut	437 924,00	-
Siirtosaamiset	593 766,81	644 111,80
Rahat ja pankkisaamiset	92 856 538,71	33 358 961,75
Vastaavaa yhteensä	769 545 873,62	509 519 139,46
Vastattavaa		
Rahaston arvo	760 105 541,40	508 133 346,54
Vieras pääoma		
Ostovelat	8 452 491,81	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	462 085,43	1 120 044,06
Muut	151 961,44	32 558,00
Siirtovelat	373 793,54	233 190,86
Vastattavaa yhteensä	769 545 873,62	509 519 139,46

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 881 834,73	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	16 545 227,98	10 304 977,17
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 940 307,24	4 331 954,74
Luovutustappiot	-602 053,24	-726 797,86
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	10 229 314,20	1 302 117,57
Yhteensä	30 994 630,91	15 212 251,62
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	77 339 108,69	22 192 917,48
Tappiot	-32 331 647,38	-18 789 080,82
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 321 669,81	-3 197 218,33
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	47 394 739,53	18 967 066,95
Tappiot	-14 378 292,30	-29 549 454,53
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 535 059,40	-3 948 938,40
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	20 892 614,80	4 798 547,61
Tappiot	-20 942 217,76	-10 808 732,96
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-710 030,46	5 108 003,37
Yhteensä	91 121 004,33	-15 226 889,63
Sijoitusten käyvän arvon nousut	45 920 992,25	29 110 516,97
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-5 999 751,32	-19 541 575,59
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	65 154,25	60 512,49
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	508 133 346,54	460 853 781,31
Rahasto-osuuksien merkinnät	242 693 875,38	156 766 480,97
Rahasto-osuuksien lunastukset	-115 179 959,49	-117 733 513,62
Tilikauden voitto/tappio	124 458 278,97	8 246 597,88
Rahaston arvo 31.12.	760 105 541,40	508 133 346,54
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	760 105 541,40	508 133 346,54

Nordea Defensiv

Sijoitusrahasto Nordea Defensivin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 2,47 % tammi–joulukuussa 2020. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,83 % vastaavana aikana. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuodesta muodostui hyvin poikkeuksellinen. Rahoitusmarkkinoiden huomio oli lähes yksinomaan koronaviruksen aiheuttamassa pandemiassa. Suurin osa kehittyneistä maista sulkeutui, kun liikkumista rajoitettiin ja sosiaalista kanssakäymistä pyrittiin välttämään. Miljardien ihmisten elämä muuttui tavalla, jota rauhan aikana ei ole koettu. Päätöksillä oli rajuja seurauksia suurimmalle osalle omaisuuslajeja. Markkinat hinnoittelivat alkuvuonna taantumaa monissa maissa, kun epidemian johdosta tehdyt päätökset kurittivat talouksia kovalla kädellä. Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennennäkemättömiä finanssi- ja rahapoliittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Riskin maistumisesta kertoo, että Yhdysvaltain keskeiset osakeindeksit olivat kaikkien aikojen huipputasoillaan vuoden vaihteessa. Myös yrityslainamarkkinat rauhoittuivat merkittävästi, kun keskuspankit ilmoittivat massiivisista tukipaketeista. Joukkolainojen suorat osto-ohjelmat sekä nollakorot purivat ja luottoriskimarginaalit kapeutivat vauhdilla. Tämä on näkynyt myös rahasto-osuuden tuotossa positiivisesti.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat yhdysvaltalaiset investment grade -luokan yrityslainat, joita hyödyttivät korkotason voimakas lasku sekä luottoriskipreemioiden kaventuminen. Rahaston osakesijoitukset tuottivat myös hyvin lukuun ottamatta vakaiden osakkeiden markkinoita vaisumpaa kehitystä.

Pidimme riskiyrityslainat sekä amerikkalaiset yrityslainat ylipainossa lähes koko tarkastelujakson ajan. Vastaavasti alipainotimme lyhyen maturiteetin joukkolainoja. Osakesijoitukset olivat lievässä ylipainossa lähes koko jälkimmäisen vuosipuoliskon. Suurin osa rahaston varoista eli noin 60 % sijoitetaan edelleen lyhyen maturiteetin joukkolainoihin. Tämä pitää korkoriskin matalana. Rahaston korkoriski on vaihdellut 1,7–2,1 välillä. Osakemarkkinoilta pyrimme hakemaan lisätuottoa jatkossakin keskimäärin noin 5 % 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



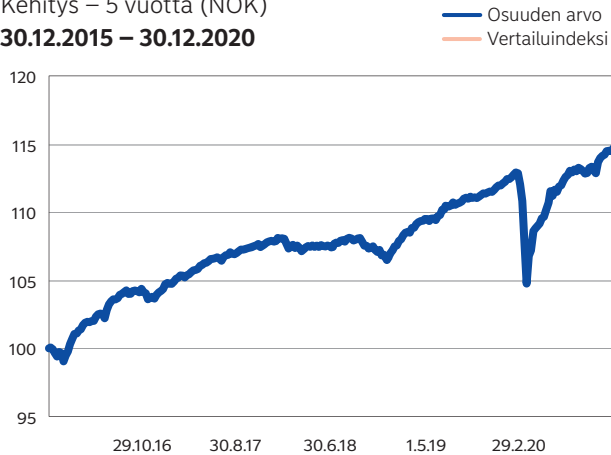
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

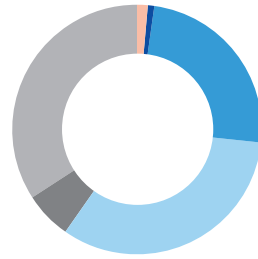
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
30.12.2015 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 18.8.2014 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,61 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,85 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 24,46 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 32,86 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 6,29 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 33,93 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, NOK	1 144,79	1 117,17	1 064,03
Kasvuosuus I*, NOK	1 170,60	1 138,37	1 080,44
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	463,9	595,9	558,4
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 151,9	1 308,2	1 033,6
Omistajien lukumäärä	549	622	618
Rahaston arvo, milj. NOK	1 879,5	2 155,0	1 711,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	9 969,1	9 825,9	10 384,2
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	41 755,4	94 772,6	-16 606,6

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,36
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,45
Salkun kiertonopeus, %	31,17
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut A, %	0,78
Juoksevat kulut I, %	0,43
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 yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yhtymien varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyhtymän varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juokseviin kuluihin.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	100,0306	NOK	1,00	16 004,9	0,85 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					16 004,9	0,85 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					16 004,9	0,85 %
Korkosijoitukset yhteensä					16 004,9	0,85 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					16 004,9	0,85 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Norja						
BKK AS 18/23 FRN	5 000,0	100,5323	NOK	1,00	5 026,6	0,27 %
Brage Finans AS 20/23 FRN	8 000,0	100,0553	NOK	1,00	8 004,4	0,43 %
DNB Bank ASA 19/22 FRN	10 000,0	100,1171	NOK	1,00	10 011,7	0,53 %
DNB Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVID	10 000,0	100,1823	NOK	1,00	10 018,2	0,53 %
Eidsberg Spb 19/22 FRN	20 000,0	100,1622	NOK	1,00	20 032,4	1,07 %
Entra ASA 17/22 FRN	10 000,0	100,3078	NOK	1,00	10 030,8	0,53 %
Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	10 000,0	100,4571	NOK	1,00	10 045,7	0,53 %
Fjellinjen AS 17/21 FRN	16 000,0	100,1274	NOK	1,00	16 020,4	0,85 %
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	10 000,0	100,5147	NOK	1,00	10 051,5	0,53 %
Jotun A/S 18/22 FRN	20 000,0	100,2170	NOK	1,00	20 043,4	1,07 %
Kredittforeningen for Spb 17/21 FRN	11 000,0	100,3019	NOK	1,00	11 033,2	0,59 %
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	20 000,0	100,5066	NOK	1,00	20 101,3	1,07 %
Larvik komm 18/21 FRN	5 000,0	100,0229	NOK	1,00	5 001,1	0,27 %
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	3 000,0	99,9259	NOK	1,00	2 997,8	0,16 %
Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	10 000,0	100,4981	NOK	1,00	10 049,8	0,53 %
Nordea Direct Bank ASA 18/21 FRN	10 000,0	100,1799	NOK	1,00	10 018,0	0,53 %
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 FRN C COVID	20 000,0	101,0269	NOK	1,00	20 205,4	1,08 %
Norgesgruppen ASA 14/21 FRN	7 000,0	100,1736	NOK	1,00	7 012,1	0,37 %
Norwegian Property ASA 19/22 FRN	5 000,0	100,2261	NOK	1,00	5 011,3	0,27 %
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	3 000,0	100,4123	NOK	1,00	3 012,4	0,16 %
OBOS Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVID	10 000,0	100,4317	NOK	1,00	10 043,2	0,53 %
Orkla ASA 16/23 FRN	11 000,0	100,9338	NOK	1,00	11 102,7	0,59 %
Pareto Bank ASA 18/21 FRN	6 000,0	100,3512	NOK	1,00	6 021,1	0,32 %
Pareto Bank ASA 18/22 FRN	6 000,0	100,4365	NOK	1,00	6 026,2	0,32 %
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	5 000,0	100,6932	NOK	1,00	5 034,7	0,27 %
Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	5 000,0	100,6207	NOK	1,00	5 031,0	0,27 %
Sbanken ASA 19/22 FRN	2 000,0	99,9685	NOK	1,00	1 999,4	0,11 %
Spb 1 BV 18/23 FRN	2 000,0	100,3761	NOK	1,00	2 007,5	0,11 %
Spb 1 Næringskreditt AS 18/22 FRN C COVID	5 000,0	100,3268	NOK	1,00	5 016,3	0,27 %
Spb 1 Nord-Norge 17/22 FRN	15 000,0	100,8072	NOK	1,00	15 121,1	0,80 %
Spb 1 SMN 18/23 FRN	20 000,0	100,4785	NOK	1,00	20 095,7	1,07 %
Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	1 000,0	100,2545	NOK	1,00	1 002,5	0,05 %
Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN	20 000,0	100,0345	NOK	1,00	20 006,9	1,06 %
Spb Øst 17/22 FRN	3 000,0	100,6271	NOK	1,00	3 018,8	0,16 %
Spb Øst Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVID	10 000,0	100,6362	NOK	1,00	10 063,6	0,54 %
Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN	20 000,0	100,0837	NOK	1,00	20 016,7	1,07 %
Tine SA 17/22 FRN	10 000,0	100,5773	NOK	1,00	10 057,7	0,54 %
Totens Spb 16/21 FRN	20 000,0	100,4784	NOK	1,00	20 095,7	1,07 %
Trønderenergi AS 16/21 FRN	5 000,0	100,5240	NOK	1,00	5 026,2	0,27 %
Vegamot AS 20/23 FRN	10 000,0	100,3302	NOK	1,00	10 033,0	0,53 %
Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVID	10 000,0	100,4822	NOK	1,00	10 048,2	0,53 %
Norja yhteensä					410 595,9	21,85 %
Ruotsi						
Scania CV AB FRN 24-01-2023	14 000,0	99,4740	NOK	1,00	13 926,4	0,74 %
Vasakronan AB 16/21 FRN	15 000,0	100,4678	NOK	1,00	15 070,2	0,80 %
Volvo Treasury AB FRN 11-02-2022	4 000,0	100,2294	NOK	1,00	4 009,2	0,21 %
Ruotsi yhteensä					33 005,7	1,76 %
Tanska						
Danske Bank A/S 19/22 FRN	10 000,0	100,8870	NOK	1,00	10 088,7	0,54 %
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	6 000,0	100,6647	NOK	1,00	6 039,9	0,32 %
Tanska yhteensä					16 128,6	0,86 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					459 730,2	24,46 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					459 730,2	24,46 %
Korkosijoitukset yhteensä					459 730,2	24,46 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					459 730,2	24,46 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund BI-NOK	14,9	1 538,6200	NOK	1,00	22 922,6	1,22 %
Luxemburg yhteensä					22 922,6	1,22 %
Norja						
Nordea Kapital	2,0	14 519,6810	NOK	1,00	29 381,3	1,56 %
Nordea Norge Verdi	0,2	13 283,9617	NOK	1,00	2 094,5	0,11 %
Nordea Stabile Aksjer Global	8,1	2 917,6347	NOK	1,00	23 502,9	1,25 %
Norja yhteensä					54 978,7	2,93 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth NOK	53,6	309,5449	NOK	1,00	16 600,5	0,88 %
Nordea World Fund A Growth NOK	4 832,9	4,9203	NOK	1,00	23 779,4	1,27 %
Suomi yhteensä					40 379,9	2,15 %
Osakerahastot yhteensä					118 281,2	6,29 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	116,2	874,8800	NOK	1,00	101 701,3	5,41 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	57,4	787,5000	NOK	1,00	45 176,4	2,40 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	930,4	112,1000	NOK	1,00	104 292,9	5,55 %
Luxemburg yhteensä					251 170,6	13,36 %
Norja						
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	135,0	1 085,6624	NOK	1,00	146 556,7	7,80 %
Nordea Global High Yield	53,6	951,7465	NOK	1,00	51 044,5	2,72 %
Nordea Obligasjon III	78,2	1 050,3670	NOK	1,00	82 122,0	4,37 %
Norja yhteensä					279 723,1	14,88 %
Suomi						
Nordea Obligasjon Stars S growth	69,4	1 247,4793	NOK	1,00	86 628,3	4,61 %
Suomi yhteensä					86 628,3	4,61 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					617 522,1	32,86 %
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea FRN Kreditt	197,3	1 069,2197	NOK	1,00	210 984,6	11,23 %
Nordea FRN OMF	100,2	1 002,2661	NOK	1,00	100 464,6	5,35 %
Nordea FRN Pensjon	223,9	1 031,1921	NOK	1,00	230 928,0	12,29 %
Nordea Kort Obligasjon III	78,5	1 023,7783	NOK	1,00	80 380,4	4,28 %
Nordea Kort Obligasjon Pluss	14,7	1 012,8963	NOK	1,00	14 877,7	0,79 %
Norja yhteensä					637 635,2	33,93 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					637 635,2	33,93 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 373 438,5	73,08 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 373 438,5	73,08 %
Sijoitukset yhteensä					1 849 173,6	98,39 %
Kassa ja muut varat, netto					30 304,1	1,61 %
Rahaston arvo					1 879 477,8	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	71,75 %					
Kasvuosuus A	28,25 %					

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.

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	10 044 777,41	77 838 002,00
Osinkotuotot	29 821 832,69	11 846 649,68
Korkotuotot	7 532 875,69	10 714 674,60
Muut tuotot	0,07	-
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 604 434,78	-5 626 769,98
Korkokulut	-39 601,96	-
Muut kulut	-	-0,51
Tilikauden voitto/tappio	41 755 449,12	94 772 555,79

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 849 173 606,05	2 122 064 915,95
Muut saamiset		
Muut	-	6 500,02
Siirtosaamiset	886 790,52	1 781 965,38
Rahat ja pankkisaamiset	30 200 243,28	47 058 813,90
Vastaavaa yhteensä	1 880 260 639,85	2 170 912 195,25
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 879 477 752,07	2 154 963 765,87
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	15 000 000,00
Siirtovelat	782 887,78	948 429,38
Vastattavaa yhteensä	1 880 260 639,85	2 170 912 195,25

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 989 232,18	6 243 334,08
Luovutustappiot	-1 011 293,72	-86 611,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 442 427,92	12 500 581,74
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 826 518,36	4 586 111,02
Luovutustappiot	-11 335 863,08	-4 370 333,76
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 133 755,75	58 964 919,95
Yhteensä	10 044 777,41	77 838 002,00
Sijoitusten käyvän arvon nousut	38 012 086,07	72 123 336,62
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-24 435 902,40	-657 834,93
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	403 067,19	301 057,64
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	2 154 963 765,87	1 710 984 196,47
Rahasto-osuuksien merkinnät	417 468 412,43	971 574 521,82
Rahasto-osuuksien lunastukset	-734 709 875,35	-622 367 508,21
Tilikauden voitto/tappio	41 755 449,12	94 772 555,79
Rahaston arvo 31.12.	1 879 477 752,07	2 154 963 765,87
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 879 477 752,07	2 154 963 765,87

Nordea Discretionary Asset Allocation

Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Asset Allocationin C-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 10,61 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–joulukuussa 2020. Rahaston I-osuussarjan arvo nousi 10,89 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Vuoden alussa osakenäkemyksemme oli negatiivinen. Useat makroindikaattorit viittasivat siihen, että tulosenusteet olivat aivan liian optimistisia. Negatiivinen näkemyksemme osakkeista suosijasi rahastoa pandemian alussa, mutta osakkeiden arvostustaso tuli houkuttelevammaksi sitä mukaa kun osakemarkkinat laskivat ja kasvasimme vähitellen osakkeiden painoa. Jättimäiset raha- ja finanssipoliittiset elvytyspaketit käänsivät pörssit nopeasti nousuun, mikä johti arvostustason nopeaan heikkenemiseen, kun tulosenusteita oli laskettu voimakkaasti. Seurauksena oli, että osakenäkemyksemme oli negatiivinen osan nousujakson ajasta. Vähitellen makrotalouden indikaattorit alkoivat elpyä, riskinottohalukkuus palasi ja sijoittajien huomio kiinnittyi lähinnä vuoden jälkeiseen tilanteeseen, jolloin voittojen kehitys näyttäisi jälleen hyvältä. Lisäsimme jälleen osakkeiden osuutta salkussa, koska uskoimme kurssien voivan vielä nousta niiden suhteellisen suuresta elpymisestä huolimatta, kun monet sijoittajat edelleen alipainottivat osakkeita salkuissaan. Rahasto on ylipainottanut osakkeita kesästä lähtien.

Pandemian alussa varauduimme siihen, että korot laskevat, ja näkemyksemme riskipitoisista yrityslainoista oli negatiivinen. Arvostus parani vähitellen myös yritysainojen kohdalla. Ostimme yritysainoja huomattavasti houkuttelevammilla arvostustasoilla kuin ennen kriisiä. Fedin suuret joukkolainat ja koronakustot tukivat osaltaan valtionlainojen vahvasti vuoden alkupuoliskolla. Yrityslainat toipuivat voimakkaasti maaliskuun pohjalukemista. Kesällä ja suuren osan syksystä rahasto oli varautunut valtionlainojen korkojen nousuun, kun taas yritysainojen paino oli neutraali tai hieman koholla.

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, suojaautukseen riskiä tai tehotaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 31,33–113,43 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



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 viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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

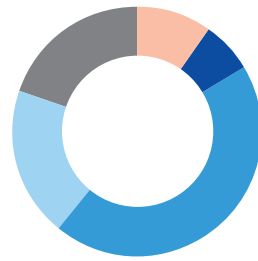
Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
21.3.2017 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 9,94 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 6,72 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 44,41 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 19,33 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 19,60 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus C*, SEK	127,38	115,15	110,77
Kasvuosuus I*, SEK	128,58	115,95	111,27
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	38 820,3	36 452,3	31 741,6
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 444,1	1 352,9	206,5
Omistajien lukumäärä	3 512	3 206	2 596
Rahaston arvo, milj. SEK	5 130,5	4 354,5	3 539,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	22 946,6	19 784,5	15 865,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 SEK	476 441,5	128 338,2	83 135,6

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	7,04
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,92
Salkun kiertonopeus, %	59,68
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 yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yhtymien varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyhtymän varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

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

Lisätietoja Value-at-Risk-menetelmää käyttävistä rahastoista (VaR)

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste	Alin	Ylin	Keskimmä-räinen	Sisäinen VaR-raj
Nordea Discretionary Asset Allocation*	0,10	0,80	0,32	17,00
Vivutustaso	Alin	Ylin	Keskimmä-räinen	Ensimmäi-nen päivä
Nordea Discretionary Asset Allocation	38,40	138,60	75,50	1.1.2020

* Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Rahaston käyttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitäjako on 20 päivää ja aikasarjan pituus on yksi vuosi.

Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tietyn ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95%:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Suhteellinen VaR on rahaston ja sen viitesalkun (vertailuindeksi) absoluuttisten VaR-lukujen välinen suhdelu. Suhteellinen VaR mittaa, kuinka suuri riski on, että rahaston tuotto poikkeaa viitesalkusta. Suhdelu ei voi lain mukaan olla suurempi kuin kaksi eli siis rahaston absoluuttinen taso ei saa olla enempää kuin kaksinkertainen viitesalkun absoluuttiseen tasoon verrattuna.

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 0.16% 09-09-2022	100 000,0	99,8160	SEK	1,00	99 816,0	1,95 %
Nordea Bank Abp 0.175% 05-09-2022	150 000,0	99,8420	SEK	1,00	149 763,0	2,92 %
Stora Enso Oyj FRN 20-08-2021	95 000,0	100,2540	SEK	1,00	95 241,3	1,86 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					344 820,3	6,72 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					344 820,3	6,72 %
Korkosijoitukset yhteensä					344 820,3	6,72 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					344 820,3	6,72 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligatiot						
Ruotsi						
Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	375 000,0	107,2660	SEK	1,00	402 247,5	7,84 %
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	200 000,0	155,6680	SEK	1,00	311 336,0	6,07 %
Sweden Government Internatio 0.125% 09-09-2030	100 000,0	101,3660	SEK	1,00	101 366,0	1,98 %
Svensk Exportkredit AB 0.1425% 26-06-2023	175 000,0	100,0660	SEK	1,00	175 115,5	3,41 %
Ruotsi yhteensä					990 065,0	19,30 %
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 09-04-2021	20,0	100,1700	EUR	0,10	200,8	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	20,0	103,7896	EUR	0,10	208,0	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	20,0	104,7984	EUR	0,10	210,0	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	0,5	102,7732	EUR	0,10	5,1	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	2,0	101,9540	EUR	0,10	20,4	0,00 %
Saksa yhteensä					644,4	0,01 %
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 1.125% 31-07-2021	20,0	100,5781	USD	0,12	164,3	0,00 %
United States Treasury Note/ 2.125% 30-09-2021	20,0	101,4805	USD	0,12	165,8	0,00 %
United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2021	20,0	100,5005	USD	0,12	164,2	0,00 %
United States Treasury Note/ 2.5% 31-01-2021	20,0	100,1730	USD	0,12	163,6	0,00 %
United States Treasury Note/ 7.875% 15-02-2021	20,0	100,8810	USD	0,12	164,8	0,00 %
Yhdysvallat yhteensä					822,7	0,02 %
Valtionlainat ja -obligatiot yhteensä					991 532,0	19,33 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
BillerudKorsnas AB FRN 08-06-2021	40 000,0	100,1300	SEK	1,00	40 052,0	0,78 %
Holmen AB FRN 23-05-2022	26 000,0	100,1090	SEK	1,00	26 028,3	0,51 %
Jernhusen AB FRN 18-10-2021	40 000,0	100,4000	SEK	1,00	40 160,0	0,78 %
Kraftringen Energi AB FRN 30-05-2023	50 000,0	99,9920	SEK	1,00	49 996,0	0,97 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	26 000,0	100,1030	SEK	1,00	26 026,8	0,51 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 18-05-2021	40 000,0	100,3160	SEK	1,00	40 126,4	0,78 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 26-04-2026	50 000,0	100,4670	SEK	1,00	50 233,5	0,98 %
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 18-09-2024	725 000,0	105,3400	SEK	1,00	763 715,0	14,89 %
SBAB Bank AB 1.048% 23-06-2021	70 000,0	100,4220	SEK	1,00	70 295,4	1,37 %
Sparbanken Sjuharad AB FRN 04-04-2022	74 000,0	100,2610	SEK	1,00	74 193,1	1,45 %
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	54 000,0	100,6990	SEK	1,00	54 377,5	1,06 %
Stadshypotek AB 4.5% 21-09-2022	250 000,0	107,8020	SEK	1,00	269 505,0	5,25 %
Stockholms Kooperativa Bosta FRN 29-09-2023	60 000,0	101,0630	SEK	1,00	60 637,8	1,18 %
Svenska Cellulosa AB SCA FRN 24-05-2021	30 000,0	100,1260	SEK	1,00	30 037,8	0,59 %
Svenska Handelsbanken AB FRN 15-11-2027	65 000,0	100,1130	SEK	1,00	65 073,5	1,27 %
Trelleborg Treasury AB 2% 18-01-2021	44 000,0	100,0640	SEK	1,00	44 028,2	0,86 %
Vasakronan AB FRN 11-02-2022	50 000,0	100,3910	SEK	1,00	50 195,5	0,98 %
Vasakronan AB FRN 18-10-2021	55 000,0	100,5680	SEK	1,00	55 312,4	1,08 %
Vasakronan AB FRN 29-11-2022	120 000,0	100,8760	SEK	1,00	121 051,2	2,36 %
Volvo Treasury AB FRN 04-11-2022	81 000,0	100,1670	SEK	1,00	81 135,3	1,58 %
Volvo Treasury AB FRN 12-08-2021	90 000,0	100,2630	SEK	1,00	90 236,7	1,76 %
Volvo Treasury AB FRN 19-05-2022	60 000,0	100,5740	SEK	1,00	60 344,4	1,18 %
Volvofinans Bank AB FRN 25-01-2022	65 000,0	100,7170	SEK	1,00	65 466,1	1,28 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2022	50 000,0	101,0190	SEK	1,00	50 509,5	0,98 %
Ruotsi yhteensä					2 278 737,3	44,42 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 278 737,3	44,42 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					3 270 269,3	63,74 %
Korkosijoitukset yhteensä					3 270 269,3	63,74 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					3 270 269,3	63,74 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Ruotsi						
Nordea Private Banking Ränteportfölj icke-utd	8 257,1	121,7762	SEK	1,00	1 005 518,6	19,60 %
Ruotsi yhteensä					1 005 518,6	19,60 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					1 005 518,6	19,60 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	0,0	1 217,6904	SEK	1,00	0,0	0,00 %
Suomi yhteensä					0,0	0,00 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					0,0	0,00 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 005 518,6	19,60 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 005 518,6	19,60 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	65,9	-2,4500	USD	0,12	-1 318,7	-0,03 %
Futuurisopimukset yhteensä					-1 318,7	-0,03 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-1 318,7	-0,03 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-31 900,0	0,2000	EUR	0,10	-639,3	-0,01 %
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	-5 400,0	0,3800	EUR	0,10	-205,6	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT) 3/2021	-49 500,0	0,0313	USD	0,12	-126,3	0,00 %
US LONG BOND(CBT) 3/2021	-8 500,0	0,1563	USD	0,12	-108,5	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-1 079,8	-0,02 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-1 079,8	-0,02 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-2 398,5	-0,05 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 29-01-2021					349,6	0,01 %
FX FWD USD/SEK 29-01-2021					6 377,5	0,12 %
Terminisopimukset yhteensä					6 727,2	0,13 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					6 727,2	0,13 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-1 141,0		USD	0,12	-863,6	-0,02 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-1 144,0		USD	0,12	-865,9	-0,02 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-1 137,0		USD	0,12	-860,6	-0,02 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-1 204,0		USD	0,12	-911,3	-0,02 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-1 163,0		USD	0,12	-880,3	-0,02 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-1 165,0		USD	0,12	-881,8	-0,02 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-1 169,0		USD	0,12	-884,8	-0,02 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-2 130,0		EUR	0,10	-2 552,2	-0,05 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-2 133,0		EUR	0,10	-2 555,8	-0,05 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-2 121,0		EUR	0,10	-2 541,4	-0,05 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-2 250,0		EUR	0,10	-2 696,0	-0,05 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-2 166,0		EUR	0,10	-2 595,4	-0,05 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-2 141,0		EUR	0,10	-2 565,4	-0,05 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-2 173,0		EUR	0,10	-2 603,8	-0,05 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-24 258,2	-0,47 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-17 531,0	-0,34 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-19 929,5	-0,39 %
Sijoitukset yhteensä					4 600 678,7	89,67 %
Kassa ja muut varat, netto					529 809,3	10,33 %
Rahaston arvo					5 130 488,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	96,38 %					
Kasvuosuus I	3,62 %					

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

Tiedot perustuvat 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-21 915,5
SEK	169 699,6
USD	-141 056,9

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-987 101,2
Ostetut osakefutuurit	2 003 212,7

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	217 800,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	9 763 811,07	19 238 212,12
Johdannaissopimusten nettotuotot	456 730 595,01	28 846 217,39
Korkotuotot	77 485 596,65	91 652 827,38
Muut tuotot	158 372 367,56	121 508 996,42
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-21 239 529,28	-18 301 216,82
Korkokulut	-6 679 354,81	-4 413 467,05
Muut kulut	-197 991 988,09	-110 193 331,55
Tilikauden voitto/tappio	476 441 498,11	128 338 237,89

Tase (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	4 596 811 866,69	4 001 139 931,89
Myyntisaamiset	104 898 826,06	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	7 431 058,61	4 489 463,30
Muut	2 082 899,01	3 746 081,22
Siirtosaamiset	13 769 722,20	14 020 713,88
Rahat ja pankkisaamiset	564 036 254,69	337 411 584,44
Vastaavaa yhteensä	5 289 030 627,26	4 360 807 774,73
Vastattavaa		
Rahaston arvo	5 130 487 987,90	4 354 473 897,77
Vieras pääoma		
Ostovelat	151 896 420,02	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	3 564 268,79	2 364 670,69
Muut	652 532,98	1 929 161,74
Siirtovelat	2 429 417,57	2 040 044,53
Vastattavaa yhteensä	5 289 030 627,26	4 360 807 774,73

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Korkosidonnaiset erät	-	-
Luovutusvoitot	12 844 089,89	6 220 850,76
Luovutustappiot	-22 616 913,24	-15 916 068,42
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	19 536 634,42	28 933 429,78
Yhteensä	9 763 811,07	19 238 212,12
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	423 437 527,24	143 537 442,46
Tappiot	-362 415 962,91	-121 747 873,82
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	65 522 159,84	-21 825 600,62
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	406 072 132,27	213 679 299,56
Tappiot	-104 014 806,88	-208 532 093,61
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 014 449,88	34 259 751,86
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	59 867 694,10	26 763 757,29
Tappiot	-47 446 973,52	-38 806 206,98
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 694 374,99	1 517 741,25
Yhteensä	456 730 595,01	28 846 217,39
Sijoitusten käyvän arvon nousut	112 320 332,99	180 466 069,51
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-11 552 713,86	-137 580 747,24
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	490 264,18	564 254,28
Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	4 354 473 897,77	3 539 088 022,14
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 112 260 135,08	1 249 254 895,10
Rahasto-osuuksien lunastukset	-812 687 543,06	-562 207 257,36
Tilikauden voitto/tappio	476 441 498,11	128 338 237,89
Rahaston arvo 31.12.	5 130 487 987,90	4 354 473 897,77
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	5 130 487 987,90	4 354 473 897,77

Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Kasvun P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,57 % tammi-joulukuussa 2020. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,67 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 5,36 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen näkemättömiä finanssi- ja rahapoliittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljänneksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä. Koko vuoden osalta globaalit osakesijoitukset tuottivat 6,3 % ja euroalueen valtionlainat 5,1 %. Kotimaiset osakkeet tuottivat muhkeat 15,7 %.

Positiivisesti rahasto-osuuden tuottoon vaikuttivat viime vuonna juuri sijoitukset kotimaisiin osakkeisiin ja amerikkalaiselle teknologiasektorille. Korkosijoituksista suurin positiivinen vaikutus kokonaistuottoon tuli amerikkalaisista korkeamman luottokelpoisuuden yrityslainoista. Taktiset luottoriskipainotukset toivat 0,2 % lisä tuottoa. Ylipainotimme riskiyrityslainoja valtion-

lainoja vastaan kahteen otteeseen, ensin kesällä ja toistamiseen syksyllä. Negatiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat osakesijoitukset amerikkalaiselle pankkisektorille, joka kärsi korkotason laskusta.

Taktiset omaisuuslajipainotukset osakkeiden ja korkosijoitusten välillä toivat 0,3 % lisä tuoton. Osakkeet olivat alkuvuodesta alipainossa kevään korjausliikkeen aikaan. Muutaman aktiivisen painotusmuutoksen jälkeen pidimme osakkeet edelleen pienessä alipainossa. Kesän alussa nostimme osakkeet peruspainoon ja kesäkuun lopussa ylipainoon rahastossa. Kasvatimme syyskuussa osakkeiden ylipainoa 5 %:iin, missä ne olivat myös vuodenvaihteessa.

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 suojaautukseen 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

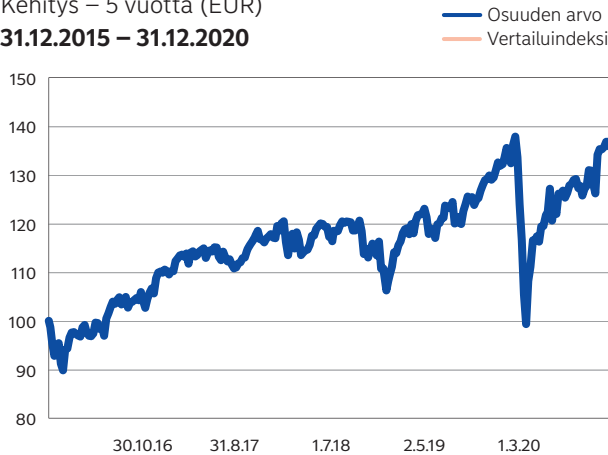
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

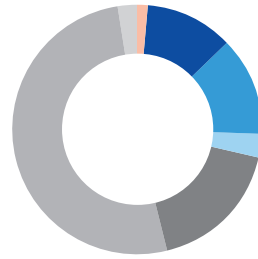
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 27.3.2012 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,44 %
- Kotimaiset osakkeet 11,38 %
- Ulkomaiset osakkeet 12,99 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 2,95 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 17,59 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 51,17 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 2,48 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus I*, EUR	14,26	13,53	11,01
Tuotto-osuus I*, EUR	12,93	12,51	10,37
Kasvuosuus P*, EUR	1 763,75	1 686,69	1 384,38
Tuotto-osuus P*, EUR	1 189,73	1 160,02	970,04
Kasvuosuus Y*, EUR	1 775,57	1 696,43	1 390,92
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 577,45	1 536,59	1 283,48
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 716,6	2 204,6	1 486,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	228,5	185,6	131,7
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	164,7	168,1	167,4
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	1,0	1,4	1,5
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	12,8	12,2	13,4
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	0,2	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	5 361	4 801	3 996
Rahaston arvo, milj. EUR	356,5	338,2	269,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 968,3	4 925,8	4 658,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto I*, EUR	0,26	0,25	0,21
Tuotto P*, EUR	23,79	23,20	19,40
Tuotto Y*, EUR	31,55	30,73	25,67
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	14 372,0	59 369,9	-22 407,2

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

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.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	13,75
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,43
Salkun kiertonopeus, %	24,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,59
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut I, %	0,86
Juoksevat kulut P, %	1,60
Juoksevat kulut Y, %	1,51
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 yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyriyksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

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 indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä 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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	39,7	44,8700	EUR	1,00	1 780,1	0,50 %
Sanoma Plc	37,1	13,7400	EUR	1,00	509,7	0,14 %
Viestintäpalvelut yhteensä					2 289,8	0,64 %
Kulutustavarat						
Fiskars	10,5	14,9800	EUR	1,00	157,4	0,04 %
Marimekko	4,3	45,5500	EUR	1,00	195,6	0,05 %
Nokian Renkaat	15,4	28,8200	EUR	1,00	444,1	0,12 %
Rapala VMC	26,1	4,3600	EUR	1,00	113,9	0,03 %
Tokmanni Group	36,0	16,2400	EUR	1,00	584,6	0,16 %
Kulutustavarat yhteensä					1 495,7	0,42 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	89,7	21,0400	EUR	1,00	1 888,0	0,53 %
Raisio V	68,0	3,1900	EUR	1,00	217,0	0,06 %
Päivittäistavarat yhteensä					2 105,0	0,59 %
Energia						
Neste	57,1	59,1600	EUR	1,00	3 376,9	0,95 %
Energia yhteensä					3 376,9	0,95 %
Rahoitus						
Aktia Bank plc	34,6	9,7900	EUR	1,00	338,5	0,09 %
CapMan	89,5	2,3150	EUR	1,00	207,2	0,06 %
eQ Plc	5,7	16,7500	EUR	1,00	95,4	0,03 %
Nordea Bank	450,7	6,6720	EUR	1,00	3 006,9	0,84 %
Sampo A	79,1	34,5700	EUR	1,00	2 733,6	0,77 %
Rahoitus yhteensä					6 381,5	1,79 %
Terveystuotteet						
Oriola B	26,7	1,9020	EUR	1,00	50,8	0,01 %
Orion B	23,1	37,5300	EUR	1,00	868,7	0,24 %
Revenio Group Corporation	15,6	50,3000	EUR	1,00	783,1	0,22 %
Terveystalo Plc	26,9	10,0400	EUR	1,00	269,7	0,08 %
Terveystuotteet yhteensä					1 972,2	0,55 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	16,3	33,8200	EUR	1,00	550,7	0,15 %
Caverion Corporation	41,2	5,8100	EUR	1,00	239,3	0,07 %
Enento Group Plc	3,5	33,6000	EUR	1,00	116,2	0,03 %
Etteplan	3,8	12,9500	EUR	1,00	49,4	0,01 %
Kone B	45,8	66,4600	EUR	1,00	3 044,1	0,85 %
Konecranes	20,4	28,7800	EUR	1,00	588,0	0,16 %
Lassila&Tikanoja	22,2	15,0600	EUR	1,00	334,2	0,09 %
Metso Outotec Oyj	164,0	8,1750	EUR	1,00	1 340,6	0,38 %
Neles Corporation	31,6	10,8550	EUR	1,00	343,1	0,10 %
Ponsse	6,2	29,2000	EUR	1,00	180,7	0,05 %
Raute A	4,3	22,7000	EUR	1,00	98,3	0,03 %
Talenom Plc	23,7	15,0500	EUR	1,00	357,3	0,10 %
Uponor	24,7	18,1600	EUR	1,00	449,3	0,13 %
Valmet Corporation	34,3	23,3600	EUR	1,00	800,8	0,22 %
Wärtsilä	77,2	8,1500	EUR	1,00	629,1	0,18 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					9 121,2	2,56 %
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	12,2	5,7900	EUR	1,00	70,5	0,02 %
DIGIA	30,6	7,5200	EUR	1,00	230,0	0,06 %
F-Secure	18,7	3,8350	EUR	1,00	71,6	0,02 %
Nokia	751,2	3,1510	EUR	1,00	2 366,9	0,66 %
Qt Group Plc	9,5	57,6000	EUR	1,00	549,5	0,15 %
Scanfil plc	16,7	6,5200	EUR	1,00	108,8	0,03 %
TietoEVRY Corporation	28,8	26,8600	EUR	1,00	773,6	0,22 %
Vaisala A	10,7	40,3500	EUR	1,00	431,3	0,12 %
Informaatioteknologia yhteensä					4 602,3	1,29 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	28,6	42,2600	EUR	1,00	1 206,6	0,34 %
Kemira	57,8	12,9400	EUR	1,00	747,4	0,21 %
Metsä Board Corporation B	55,8	8,6200	EUR	1,00	480,7	0,13 %
Stora Enso R	113,2	15,6450	EUR	1,00	1 771,2	0,50 %
UPM-Kymmene	65,1	30,4700	EUR	1,00	1 982,1	0,56 %
Perusteollisuus yhteensä					6 188,1	1,74 %
Kiinteistöt						
Kojamo plc	54,4	18,1000	EUR	1,00	985,1	0,28 %
Kiinteistöt yhteensä					985,1	0,28 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	103,9	19,7000	EUR	1,00	2 046,1	0,57 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					2 046,1	0,57 %
Osakesijoitukset yhteensä					40 563,7	11,38 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä						
					40 563,7	11,38 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	20,7	3,2350	EUR	1,00	67,0	0,02 %
NN Group	3,5	35,5300	EUR	1,00	124,7	0,03 %
Alankomaat yhteensä					191,7	0,05 %
Belgia						
Ageas	1,9	43,5800	EUR	1,00	80,9	0,02 %
Belgia yhteensä					80,9	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bermuda						
Everest Re Group	0,6	229,3400	USD	1,23	105,8	0,03 %
Hiscox	2,4	996,6739	GBP	0,90	26,6	0,01 %
Bermuda yhteensä					132,4	0,04 %
Espanja						
Mapfre	48,4	1,5930	EUR	1,00	77,1	0,02 %
Espanja yhteensä					77,1	0,02 %
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	15,5	59,6600	GBP	0,90	10,3	0,00 %
Etelä-Afrikka yhteensä					10,3	0,00 %
Irlanti						
Accenture	1,5	258,6800	USD	1,23	319,6	0,09 %
Medtronic	5,7	115,8100	USD	1,23	541,1	0,15 %
Seagate Technology	1,9	60,7300	USD	1,23	92,8	0,03 %
Willis Towers Watson	0,5	207,4900	USD	1,23	92,7	0,03 %
Irlanti yhteensä					1 046,2	0,29 %
Iso-Britannia						
Admiral Group	1,1	2 906,0000	GBP	0,90	35,4	0,01 %
Aviva	35,7	325,2000	GBP	0,90	129,1	0,04 %
Beazley	5,0	364,6000	GBP	0,90	20,3	0,01 %
Direct Line Insurance Group	16,8	319,0000	GBP	0,90	59,8	0,02 %
Legal & General Group	43,8	266,2000	GBP	0,90	129,7	0,04 %
Micro Focus International ADR	0,2	5,6400	USD	1,23	0,8	0,00 %
Phoenix Group Holdings	2,4	700,6000	GBP	0,90	18,9	0,01 %
Prudential	14,5	1 347,0000	GBP	0,90	218,2	0,06 %
RSA Insurance Group	0,6	677,4000	GBP	0,90	4,8	0,00 %
St James's Place	3,0	1 133,5000	GBP	0,90	37,9	0,01 %
Iso-Britannia yhteensä					654,9	0,18 %
Italia						
Assicurazioni Generali	8,9	14,2600	EUR	1,00	126,3	0,04 %
Poste Italiane	5,6	8,3200	EUR	1,00	46,3	0,01 %
Italia yhteensä					172,6	0,05 %
Norja						
Gjensidige Forsikring	1,4	191,4000	NOK	10,47	25,6	0,01 %
Norja yhteensä					25,6	0,01 %
Ranska						
AXA	14,4	19,5120	EUR	1,00	280,5	0,08 %
Ranska yhteensä					280,5	0,08 %
Ruotsi						
SSAB B	59,2	2,6080	EUR	1,00	154,4	0,04 %
Telia Company FDR	61,3	3,3800	EUR	1,00	207,3	0,06 %
Ruotsi yhteensä					361,7	0,10 %
Saksa						
Allianz	2,3	200,7000	EUR	1,00	458,0	0,13 %
Hannover Rueck	0,2	130,3000	EUR	1,00	27,8	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	0,9	242,8000	EUR	1,00	218,8	0,06 %
Saksa yhteensä					704,5	0,20 %
Sveitsi						
Baloise Holding	0,3	157,5000	CHF	1,08	43,0	0,01 %
Chubb	2,5	151,1300	USD	1,23	301,9	0,08 %
Helvetia Holding	0,4	93,4000	CHF	1,08	30,4	0,01 %
Swiss Life Holding	0,1	412,4000	CHF	1,08	30,2	0,01 %
Swiss Re	2,4	83,3400	CHF	1,08	182,6	0,05 %
TE Connectivity	1,0	119,9500	USD	1,23	99,5	0,03 %
Zurich Insurance Group	0,7	373,5000	CHF	1,08	254,5	0,07 %
Sveitsi yhteensä					942,1	0,26 %
Tanska						
Tryg	0,5	192,1000	DKK	7,44	14,0	0,00 %
Tanska yhteensä					14,0	0,00 %
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	6,6	108,2500	USD	1,23	579,3	0,16 %
AbbVie	5,2	105,5900	USD	1,23	451,1	0,13 %
ABIOMED	0,2	323,5900	USD	1,23	46,2	0,01 %
Adobe	2,4	499,2600	USD	1,23	968,5	0,27 %
Advanced Micro Devices	2,7	91,2400	USD	1,23	200,2	0,06 %
Affiliated Managers Group	0,4	100,7000	USD	1,23	33,6	0,01 %
Aflac	5,3	43,9600	USD	1,23	190,3	0,05 %
Agilent Technologies	1,2	117,4800	USD	1,23	110,4	0,03 %
Akamai Technologies	2,5	104,6500	USD	1,23	212,9	0,06 %
Alexion Pharmaceuticals	0,7	154,8400	USD	1,23	87,7	0,02 %
Align Technology	0,0	524,7100	USD	1,23	6,0	0,00 %
Alliance Data Systems	0,6	73,7200	USD	1,23	36,1	0,01 %
Allstate	3,5	108,4000	USD	1,23	309,4	0,09 %
American Express	2,8	119,5600	USD	1,23	272,7	0,08 %
American International Group	3,1	37,3500	USD	1,23	95,3	0,03 %
AmerisourceBergen	0,6	96,8100	USD	1,23	49,8	0,01 %
Amgen	2,4	226,0300	USD	1,23	437,7	0,12 %
ANSYS	0,0	364,7500	USD	1,23	3,9	0,00 %
Anthem	1,0	315,3800	USD	1,23	247,3	0,07 %
Apple	48,7	133,4400	USD	1,23	5 300,2	1,49 %
Applied Materials	3,6	85,5300	USD	1,23	253,4	0,07 %
Arista Networks	0,1	288,3700	USD	1,23	30,3	0,01 %
Arthur J Gallagher	1,8	121,4100	USD	1,23	179,2	0,05 %
Autodesk	1,9	302,7200	USD	1,23	459,9	0,13 %
Bank of America	33,6	29,9600	USD	1,23	820,8	0,23 %
Bank of New York Mellon	2,3	41,6450	USD	1,23	76,6	0,02 %
Baxter International	2,0	79,5200	USD	1,23	129,3	0,04 %
Becton Dickinson and	0,6	247,9600	USD	1,23	115,8	0,03 %
Berkshire Hathaway	8,0	229,3200	USD	1,23	1 494,7	0,42 %
Biogen	0,7	241,2900	USD	1,23	136,7	0,04 %
BlackRock	0,6	710,4350	USD	1,23	366,5	0,10 %
Boston Scientific	3,2	35,5800	USD	1,23	93,9	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	10,4	61,1900	USD	1,23	516,2	0,14 %
Broadcom	1,0	434,7700	USD	1,23	340,9	0,10 %
Broadridge Financial Solutions	0,2	151,4500	USD	1,23	22,6	0,01 %
Cadence Design Systems	0,3	136,2600	USD	1,23	34,0	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Capital One Financial	0,7	97,4800	USD	1,23	53,2	0,01 %
Cardinal Health	2,1	52,8200	USD	1,23	88,6	0,02 %
CDW Corp/DE	0,6	129,7600	USD	1,23	63,0	0,02 %
Centene	2,5	59,1900	USD	1,23	122,1	0,03 %
Cerner	1,0	77,7100	USD	1,23	65,9	0,02 %
Charles Schwab	4,5	52,4400	USD	1,23	194,0	0,05 %
Cigna	1,9	204,1950	USD	1,23	313,4	0,09 %
Cisco Systems	10,5	44,2500	USD	1,23	377,6	0,11 %
Citigroup	11,9	60,6300	USD	1,23	586,2	0,16 %
Citizens Financial Group	5,7	35,2200	USD	1,23	164,8	0,05 %
CME Group	1,4	179,3000	USD	1,23	207,2	0,06 %
Cognizant Technology Solutions	3,8	81,0000	USD	1,23	250,7	0,07 %
Conduent	9,8	4,6600	USD	1,23	37,4	0,01 %
Cooper Cos	0,0	355,2300	USD	1,23	5,8	0,00 %
Corning	6,3	35,6600	USD	1,23	182,7	0,05 %
Covetrus	0,2	29,1600	USD	1,23	5,4	0,00 %
CVS Health	5,3	67,3000	USD	1,23	288,6	0,08 %
Danaher	0,4	221,0700	USD	1,23	68,7	0,02 %
DaVita	1,0	115,6500	USD	1,23	98,5	0,03 %
DENTSPLY SIRONA	0,4	51,2200	USD	1,23	17,1	0,00 %
DexCom	0,4	363,9900	USD	1,23	125,8	0,04 %
Discover Financial Services	0,3	89,1100	USD	1,23	21,4	0,01 %
DXC Technology	0,3	24,5300	USD	1,23	6,1	0,00 %
Edwards Lifesciences	1,8	89,6100	USD	1,23	133,1	0,04 %
Eli Lilly and	3,7	166,9900	USD	1,23	500,1	0,14 %
Fifth Third Bancorp	6,3	27,1300	USD	1,23	140,2	0,04 %
Fiserv	0,1	112,7800	USD	1,23	6,7	0,00 %
Fortinet	1,2	147,9100	USD	1,23	141,2	0,04 %
Franklin Resources	0,7	24,6300	USD	1,23	13,4	0,00 %
Gilead Sciences	2,8	56,9700	USD	1,23	128,3	0,04 %
Goldman Sachs Group	1,0	259,8300	USD	1,23	204,4	0,06 %
Hartford Financial Services Group	3,1	47,8600	USD	1,23	119,9	0,03 %
HCA Healthcare	1,5	162,5600	USD	1,23	204,4	0,06 %
Henry Schein	0,7	66,1300	USD	1,23	36,0	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	11,0	11,6750	USD	1,23	104,8	0,03 %
Hologic	0,9	71,3000	USD	1,23	53,5	0,01 %
HP	7,2	24,2600	USD	1,23	141,6	0,04 %
Humana	0,1	407,0000	USD	1,23	31,8	0,01 %
Huntington Bancshares	16,2	12,4700	USD	1,23	164,5	0,05 %
IDEXX Laboratories	0,5	495,0100	USD	1,23	205,4	0,06 %
Illumina	0,3	362,1500	USD	1,23	98,0	0,03 %
Incyte	0,1	85,6800	USD	1,23	10,3	0,00 %
Intel	16,4	48,8800	USD	1,23	652,1	0,18 %
Intercontinental Exchange	2,6	113,6000	USD	1,23	243,0	0,07 %
International Business Machines	2,4	124,1500	USD	1,23	246,7	0,07 %
Intuit	1,8	378,5800	USD	1,23	542,5	0,15 %
Intuitive Surgical	0,3	815,7200	USD	1,23	194,8	0,05 %
IQVIA Holdings	0,0	176,2400	USD	1,23	0,9	0,00 %
Jack Henry & Associates	0,7	159,0000	USD	1,23	90,2	0,03 %
Johnson & Johnson	8,3	156,1500	USD	1,23	1 059,2	0,30 %
JPMorgan Chase	11,7	125,1600	USD	1,23	1 196,0	0,34 %
Keysight Technologies	0,3	131,0000	USD	1,23	29,7	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,1	200,5600	USD	1,23	19,5	0,01 %
Lam Research	1,1	468,0100	USD	1,23	436,4	0,12 %
Loews	2,7	44,4000	USD	1,23	98,5	0,03 %
Mastercard	3,3	358,3700	USD	1,23	975,3	0,27 %
Maxim Integrated Products	1,5	87,4400	USD	1,23	105,1	0,03 %
McKesson	1,1	172,9000	USD	1,23	148,7	0,04 %
Merck	7,9	80,6900	USD	1,23	516,9	0,15 %
MetLife	1,3	46,4400	USD	1,23	47,3	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,2	1 130,4100	USD	1,23	192,6	0,05 %
Micron Technology	0,3	73,7000	USD	1,23	17,2	0,00 %
Microsoft	23,2	221,5000	USD	1,23	4 189,0	1,18 %
Moody's	1,4	287,7600	USD	1,23	318,3	0,09 %
Morgan Stanley	4,6	67,8200	USD	1,23	255,5	0,07 %
Motorola Solutions	0,4	167,1500	USD	1,23	55,9	0,02 %
Nasdaq	0,8	130,8300	USD	1,23	89,1	0,03 %
Nektar Therapeutics	0,4	16,8950	USD	1,23	5,1	0,00 %
NetApp	1,2	65,1000	USD	1,23	63,9	0,02 %
NortonLifeLock	1,0	20,7200	USD	1,23	16,6	0,00 %
NVIDIA	2,1	521,5300	USD	1,23	871,4	0,24 %
Oracle	3,4	64,2500	USD	1,23	180,6	0,05 %
PayPal Holdings	2,8	230,9500	USD	1,23	532,9	0,15 %
Pfizer	13,1	36,4400	USD	1,23	389,3	0,11 %
Principal Financial Group	2,1	49,0400	USD	1,23	83,1	0,02 %
Prudential Financial	1,8	77,3700	USD	1,23	116,5	0,03 %
QUALCOMM	2,2	151,3400	USD	1,23	267,2	0,07 %
Quest Diagnostics	0,4	117,6600	USD	1,23	36,0	0,01 %
Raymond James Financial	0,4	94,2700	USD	1,23	33,0	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,4	472,0000	USD	1,23	153,5	0,04 %
Regions Financial	6,5	15,8400	USD	1,23	84,4	0,02 %
ResMed	0,4	209,1500	USD	1,23	60,9	0,02 %
S&P Global	1,7	325,4100	USD	1,23	452,7	0,13 %
salesforce.com	3,2	221,1800	USD	1,23	569,9	0,16 %
ServiceNow	0,4	546,0400	USD	1,23	195,4	0,05 %
Skyworks Solutions	0,1	152,7500	USD	1,23	9,1	0,00 %
State Street	1,3	71,6800	USD	1,23	73,7	0,02 %
Stryker	0,9	242,0300	USD	1,23	177,1	0,05 %
Synchrony Financial	3,2	34,2600	USD	1,23	90,2	0,03 %
Synopsys	0,2	258,5800	USD	1,23	34,4	0,01 %
T Rowe Price Group	1,2	149,2900	USD	1,23	151,1	0,04 %
Texas Instruments	5,1	162,4500	USD	1,23	670,9	0,19 %
Thermo Fisher Scientific	0,9	461,6000	USD	1,23	348,4	0,10 %
Travelers Cos	2,4	138,7690	USD	1,23	271,9	0,08 %
Truist Financial	5,5	47,1900	USD	1,23	210,2	0,06 %
UnitedHealth Group	3,6	346,1600	USD	1,23	1 017,1	0,29 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Universal Health Services	0,2	135,8400	USD	1,23	18,9	0,01 %
US Bancorp	4,4	46,0400	USD	1,23	164,1	0,05 %
Waters	0,5	244,7500	USD	1,23	100,3	0,03 %
Wells Fargo	15,6	29,7900	USD	1,23	379,8	0,11 %
VeriSign	0,4	214,5700	USD	1,23	74,7	0,02 %
Vertex Pharmaceuticals	0,9	230,3900	USD	1,23	165,4	0,05 %
West Pharmaceutical Services	0,4	278,2700	USD	1,23	80,1	0,02 %
Western Digital	1,2	51,7400	USD	1,23	49,2	0,01 %
Viatis	1,6	18,2400	USD	1,23	24,2	0,01 %
Visa	4,3	219,1600	USD	1,23	767,7	0,22 %
Xerox Holdings	1,0	22,7250	USD	1,23	18,3	0,01 %
Zebra Technologies	0,1	383,3400	USD	1,23	24,1	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	0,4	151,6400	USD	1,23	43,5	0,01 %
Zoetis	2,5	163,5500	USD	1,23	337,3	0,09 %
Yhdysvallat yhteensä					41 624,9	11,68 %
Osakesijoitukset yhteensä					46 319,5	12,99 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					46 319,5	12,99 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	149,6	133,6200	EUR	1,00	19 987,7	5,61 %
Luxemburg yhteensä					19 987,7	5,61 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 400,6	29,5028	EUR	1,00	41 320,9	11,59 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	518,5	18,9043	EUR	1,00	9 801,2	2,75 %
Nordea Pro Stable Return I growth	22 426,9	2,5757	EUR	1,00	57 765,6	16,21 %
Nordea World Fund I growth	2 709,8	19,7423	EUR	1,00	53 497,5	15,01 %
Suomi yhteensä					162 385,2	45,56 %
Osakerahastot yhteensä					182 372,9	51,16 %
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	57,8	182,1800	EUR	1,00	10 531,1	2,95 %
Luxemburg yhteensä					10 531,1	2,95 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					10 531,1	2,95 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	291,1	12,0000	EUR	1,00	3 492,8	0,98 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	29,9	86,3100	EUR	1,00	2 583,3	0,72 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	16,6	98,8400	EUR	1,00	1 641,1	0,46 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	92,7	115,2600	EUR	1,00	10 681,4	3,00 %
Luxemburg yhteensä					18 398,6	5,16 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	4 671,4	2,4584	EUR	1,00	11 484,3	3,22 %
Nordea Emerging Market Bond growth	222,6	23,6433	EUR	1,00	5 262,1	1,48 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	35 519,4	0,5245	EUR	1,00	18 630,3	5,23 %
Nordea Global High Yield growth	309,4	28,7989	EUR	1,00	8 911,8	2,50 %
Suomi yhteensä					44 288,5	12,42 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					62 687,1	17,59 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	851,4	10,4022	EUR	1,00	8 856,4	2,48 %
Suomi yhteensä					8 856,4	2,48 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					8 856,4	2,48 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					264 447,4	74,19 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					264 447,4	74,19 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	5,9	-2,4500	USD	1,23	-11,7	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-11,7	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-11,7	0,00 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-1 500,0	0,2000	EUR	1,00	-3,0	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-3 200,0	0,0313	USD	1,23	-0,8	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-3,8	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-3,8	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-15,5	0,00 %
Vakiomattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 19-01-2021					-1 359,4	-0,38 %
Terminisopimukset yhteensä					-1 359,4	-0,38 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-1 359,4	-0,38 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	-0,01 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-253,0		USD	1,23	-19,1	-0,01 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-29,9	-0,01 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-86,8	-0,02 %
Vakiomattomat johdannaissopimukset yhteensä					-1 446,2	-0,41 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-1 461,7	-0,41 %
Sijoitukset yhteensä					349 869,0	98,15 %

	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					6 588,8	1,85 %
Rahaston arvo					356 457,8	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	81,51 %					
Kasvuosuus I	10,86 %					
Kasvuosuus Y	6,38 %					
Tuotto-osuus I	0,83 %					
Tuotto-osuus P	0,35 %					
Tuotto-osuus Y	0,07 %					

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

Tiedot perustuvat 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-36 010,9
USD	34 651,5

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	17 745,7
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-4 488,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	863,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citibank Europe PLC
 Morgan Stanley Europe SE
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 BofA Securities Europe SA
 JP Morgan AG
 Barclays Bank Ireland PLC

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	16 133 709,32	58 695 619,62
Johdannaissopimusten nettotuotot	-361 236,12	1 228 209,66
Osinkotuotot	1 967 408,33	2 197 990,12
Korkotuotot	84 749,59	161 904,53
Muut tuotot	1 091 384,58	623 637,96
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 991 920,13	-3 002 224,08
Korkokulut	-35 439,54	-28 087,97
Muut kulut	-1 516 607,72	-507 131,85
Tilikauden voitto/tappio	14 372 048,31	59 369 917,99

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	351 248 236,42	333 657 927,60
Myyntisaamiset	19 468,07	500 000,00
Muut saamiset		
Muut	179 621,04	359 945,03
Siirtosaamiset	210 529,18	222 397,85
Rahat ja pankkisaamiset	7 185 622,17	4 290 927,46
Vastaavaa yhteensä	358 843 476,88	339 031 197,94
Vastattavaa		
Rahaston arvo	356 457 813,71	338 241 319,95
Vieras pääoma		
Ostovelat	251 847,43	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 379 233,38	296 089,58
Muut	301 424,07	44 525,50
Siirtovelat	453 158,29	449 262,91
Vastattavaa yhteensä	358 843 476,88	339 031 197,94

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	7 976 976,89	7 495 542,32
Luovutustappiot	-3 017 965,20	-937 934,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 667 292,40	48 304 280,51
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 247 693,92	816 663,82
Luovutustappiot	-116 426,23	-738,85
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 376 137,54	3 017 806,18
Yhteensä	16 133 709,32	58 695 619,62
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	3 385 605,79	1 338 303,36
Tappiot	-2 868 391,83	-1 114 676,89
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	585 504,56	-204 107,77
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 321 158,81	527 600,14
Tappiot	-432 381,64	-904 652,18
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-12 681,37	440 523,81
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	530 862,39	1 384 395,74
Tappiot	-1 805 260,59	-222 141,99
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 065 652,24	-17 034,56
Yhteensä	-361 236,12	1 228 209,66
Sijoitusten käyvän arvon nousut	17 367 697,64	54 464 541,03
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-8 817 096,75	-2 923 072,86
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	17 081,99	19 973,74
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	338 241 319,95	269 734 799,69
Rahasto-osuuksien merkinnät	67 164 570,50	58 670 104,56
Rahasto-osuuksien lunastukset	-63 235 960,11	-49 475 909,01
Tuotonjako	-84 164,94	-57 593,28
Tilikauden voitto/tappio	14 372 048,31	59 369 917,99
Rahaston arvo 31.12.	356 457 813,71	338 241 319,95
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	356 457 813,71	338 241 319,95

Nordea Premium Varainhoito Maltti

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Maltin P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,70 % tammi–joulukuussa 2020. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,81 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 5,18 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen näkemättömiä finanssi- ja rahapoliittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljänneksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä. Koko vuoden osalta globaalit osakesijoitukset tuottivat 6,3 % ja euroalueen valtionlainat 5,1 %. Kotimaiset osakkeet tuottivat muhkeat 15,7 %.

Positiivisesti rahasto-osuuden tuottoon vaikuttivat viime vuonna juuri sijoitukset kotimaisiin osakkeisiin ja amerikkalaiselle teknologiasektorille. Korkosijoituksista suurin positiivinen vaikutus kokonaistuottoon tuli amerikkalaisista korkeamman luottokelpoisuuden yrityslainoista. Taktiset luottoriskipainotukset toivat 0,2 % lisä tuottoa. Ylipainotimme riskiyrityslainoja valtion-

lainoja vastaan kahteen otteeseen, ensin kesällä ja toistamiseen syksyllä. Negatiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat osakesijoitukset amerikkalaiselle pankkisektorille, joka kärsi korkotason laskusta.

Taktiset omaisuuslajipainotukset osakkeiden ja korkosijoitusten välillä toivat 0,3 % lisä tuoton. Osakkeet olivat alkuvuodesta alipainossa kevään korjausliikkeen aikaan. Muutaman aktiivisen painotusmuutoksen jälkeen pidimme osakkeet edelleen pienessä alipainossa. Kesän alussa nostimme osakkeet peruspainoon ja kesäkuun lopussa ylipainoon rahastossa. Kasvatimme syyskuussa osakkeiden ylipainoa 5 %:iin, missä ne olivat myös vuodenvaihteessa.

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 suojautukseen riskiä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2,05–9,91 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

4



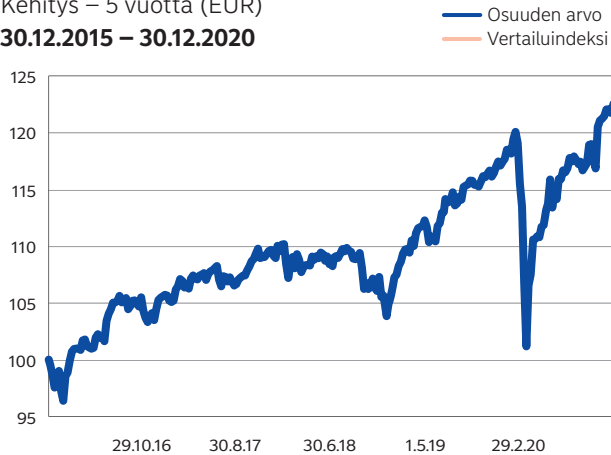
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

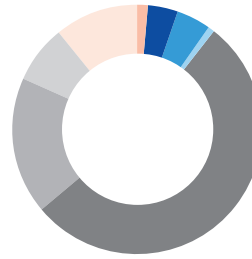
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 27.3.2012 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,61 %
- Kotimaiset osakkeet 3,82 %
- Ulkomaiset osakkeet 4,39 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 0,97 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 53,37 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 17,56 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 7,52 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 10,76 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus I*, EUR	12,47	11,86	10,55
Tuotto-osuus I*, EUR	11,72	11,25	10,14
Kasvuosuus P*, EUR	2 066,19	1 973,41	1 764,74
Tuotto-osuus P*, EUR	1 549,38	1 494,40	1 349,32
Kasvuosuus Y*, EUR	2 080,08	1 984,68	1 773,02
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 939,90	1 869,20	1 686,07
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	10 837,9	7 603,5	4 787,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	808,5	458,1	0,0
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	123 407,7	127 342,1	122 480,5
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	562,3	545,3	412,9
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	3 287,9	3 423,6	3 558,7
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	136,9	219,0	185,8
Omistajien lukumäärä	27 750	26 959	24 138
Rahaston arvo, milj. EUR	2 774,2	2 688,5	2 283,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	28 325,3	27 236,6	25 783,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto I*, EUR	0,12	0,11	0,10
Tuotto P*, EUR	15,49	14,94	13,49
Tuotto Y*, EUR	19,40	18,69	16,86
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	114 596,8	273 859,3	-93 840,2

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

I-osuussarja per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Maltti

Osuussarjojen tunnuksat 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.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	6,94
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,62
Salkun kiertonopeus, %	48,87
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut I, %	0,67
Juoksevat kulut P, %	1,12
Juoksevat kulut Y, %	1,02
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 yhteissijoitusyrittysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yrittysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrittysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

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 indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä 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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	103,0	45,1400	EUR	1,00	4 648,7	0,17 %
Sanoma Plc	96,3	13,8600	EUR	1,00	1 334,7	0,05 %
Viestintäpalvelut yhteensä					5 983,4	0,22 %
Kulutustavarat						
Fiskars	28,7	15,0000	EUR	1,00	431,1	0,02 %
Marimekko	11,1	46,0500	EUR	1,00	513,4	0,02 %
Nokian Renkaat	40,0	29,1200	EUR	1,00	1 164,8	0,04 %
Rapala VMC	73,6	4,4400	EUR	1,00	326,6	0,01 %
Tokmanni Group	91,8	16,2800	EUR	1,00	1 494,7	0,05 %
Kulutustavarat yhteensä					3 930,7	0,14 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	232,9	21,1000	EUR	1,00	4 915,2	0,18 %
Raisio V	176,6	3,1900	EUR	1,00	563,3	0,02 %
Päivittäistavarat yhteensä					5 478,5	0,20 %
Energia						
Neste	148,2	59,9400	EUR	1,00	8 881,5	0,32 %
Energia yhteensä					8 881,5	0,32 %
Rahoitus						
Aktia Bank plc	89,8	9,7600	EUR	1,00	876,0	0,03 %
CapMan	240,7	2,3000	EUR	1,00	553,7	0,02 %
eQ Plc	14,9	16,8000	EUR	1,00	249,7	0,01 %
Nordea Bank	1 169,9	6,6740	EUR	1,00	7 807,9	0,28 %
Sampo A	205,7	34,7900	EUR	1,00	7 156,3	0,26 %
Rahoitus yhteensä					16 643,6	0,60 %
Terveystuotteet						
Oriola B	67,6	1,9040	EUR	1,00	128,7	0,00 %
Orion B	60,1	37,5900	EUR	1,00	2 258,6	0,08 %
Revenio Group Corporation	40,4	50,3000	EUR	1,00	2 033,6	0,07 %
Terveystalo Plc	69,7	10,0200	EUR	1,00	698,6	0,03 %
Terveystuotteet yhteensä					5 119,6	0,18 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	42,3	34,0200	EUR	1,00	1 437,9	0,05 %
Caverion Corporation	106,9	5,7700	EUR	1,00	617,0	0,02 %
Enento Group Plc	9,1	33,5000	EUR	1,00	305,1	0,01 %
Etteplan	10,2	12,9500	EUR	1,00	132,1	0,00 %
Kone B	118,9	66,5000	EUR	1,00	7 907,0	0,29 %
Konecranes	53,0	29,0800	EUR	1,00	1 542,2	0,06 %
Lassila&Tikanoja	56,9	15,1000	EUR	1,00	859,6	0,03 %
Metso Outotec Oyj	425,7	8,2600	EUR	1,00	3 516,3	0,13 %
Neles Corporation	82,0	10,9400	EUR	1,00	897,6	0,03 %
Ponsse	16,1	29,0500	EUR	1,00	466,8	0,02 %
Raute A	11,3	22,7000	EUR	1,00	256,8	0,01 %
Talenom Plc	61,1	15,1000	EUR	1,00	921,9	0,03 %
Uponor	63,5	18,2800	EUR	1,00	1 160,9	0,04 %
Valmet Corporation	89,0	23,4700	EUR	1,00	2 088,5	0,08 %
Wärtsilä	200,1	8,2200	EUR	1,00	1 644,5	0,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					23 754,1	0,86 %
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	32,8	5,8300	EUR	1,00	191,4	0,01 %
DIGIA	78,1	7,5200	EUR	1,00	587,3	0,02 %
F-Secure	50,2	3,8600	EUR	1,00	193,9	0,01 %
Nokia	1 952,7	3,1905	EUR	1,00	6 229,9	0,22 %
Qt Group Plc	24,4	57,8000	EUR	1,00	1 412,4	0,05 %
Scanfil plc	44,9	6,4400	EUR	1,00	289,1	0,01 %
TietoEVRY Corporation	74,8	27,0600	EUR	1,00	2 023,3	0,07 %
Vaisala A	27,4	40,0500	EUR	1,00	1 095,5	0,04 %
Informaatioteknologia yhteensä					12 022,8	0,43 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	74,1	42,7400	EUR	1,00	3 167,7	0,11 %
Kemira	149,8	13,0700	EUR	1,00	1 958,4	0,07 %
Metsä Board Corporation B	144,8	8,7000	EUR	1,00	1 259,4	0,05 %
Stora Enso R	295,2	15,7600	EUR	1,00	4 652,1	0,17 %
UPM-Kymmene	168,9	30,6500	EUR	1,00	5 176,0	0,19 %
Perusteollisuus yhteensä					16 213,5	0,58 %
Kiinteistöt						
Kojamo plc	141,3	18,0800	EUR	1,00	2 554,4	0,09 %
Kiinteistöt yhteensä					2 554,4	0,09 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	269,6	19,8200	EUR	1,00	5 343,9	0,19 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					5 343,9	0,19 %
Osakesijoitukset yhteensä					105 926,0	3,82 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					105 926,0	3,82 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	54,7	3,2470	EUR	1,00	177,7	0,01 %
NN Group	9,1	35,9300	EUR	1,00	328,7	0,01 %
Alankomaat yhteensä					506,4	0,02 %
Belgia						
Ageas	4,9	44,1700	EUR	1,00	214,4	0,01 %
Belgia yhteensä					214,4	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bermuda						
Everest Re Group	1,6	230,6100	USD	1,23	300,6	0,01 %
Hiscox	6,3	1 013,0000	GBP	0,90	71,1	0,00 %
Bermuda yhteensä					371,8	0,01 %
Espanja						
Mapfre	126,5	1,6100	EUR	1,00	203,6	0,01 %
Espanja yhteensä					203,6	0,01 %
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	40,6	59,6400	GBP	0,90	26,8	0,00 %
Etelä-Afrikka yhteensä					26,8	0,00 %
Irlanti						
Accenture	4,0	258,6700	USD	1,23	842,9	0,03 %
Medtronic	13,9	116,4700	USD	1,23	1 314,8	0,05 %
Seagate Technology	5,6	61,0700	USD	1,23	279,9	0,01 %
Willis Towers Watson	1,6	208,3500	USD	1,23	262,8	0,01 %
Irlanti yhteensä					2 700,4	0,10 %
Iso-Britannia						
Admiral Group	2,9	2 994,0000	GBP	0,90	95,1	0,00 %
Aviva	93,2	329,7000	GBP	0,90	340,1	0,01 %
Beazley	13,2	372,4000	GBP	0,90	54,6	0,00 %
Direct Line Insurance Group	44,1	327,3492	GBP	0,90	159,8	0,01 %
Legal & General Group	115,6	270,1000	GBP	0,90	345,6	0,01 %
Micro Focus International ADR	0,5	5,8300	USD	1,23	2,2	0,00 %
Phoenix Group Holdings	6,4	716,8000	GBP	0,90	50,8	0,00 %
Prudential	38,1	1 381,0000	GBP	0,90	582,2	0,02 %
RSA Insurance Group	1,7	678,1000	GBP	0,90	12,5	0,00 %
St James's Place	7,9	1 146,0000	GBP	0,90	99,7	0,00 %
Iso-Britannia yhteensä					1 742,4	0,06 %
Italia						
Assicurazioni Generali	23,4	14,2650	EUR	1,00	333,9	0,01 %
Poste Italiane	14,7	8,3420	EUR	1,00	122,7	0,00 %
Italia yhteensä					456,6	0,02 %
Norja						
Gjensidige Forsikring	3,7	191,2000	NOK	10,53	67,2	0,00 %
Norja yhteensä					67,2	0,00 %
Ranska						
AXA	37,6	19,7260	EUR	1,00	741,5	0,03 %
Ranska yhteensä					741,5	0,03 %
Ruotsi						
SSAB B	156,1	2,6130	EUR	1,00	408,0	0,01 %
Telia Company FDR	159,2	3,3880	EUR	1,00	539,5	0,02 %
Ruotsi yhteensä					947,4	0,03 %
Saksa						
Allianz	6,0	200,7000	EUR	1,00	1 198,8	0,04 %
Hannover Rueck	0,6	130,3000	EUR	1,00	72,6	0,00 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,4	242,8000	EUR	1,00	572,0	0,02 %
Saksa yhteensä					1 843,4	0,07 %
Sveitsi						
Baloise Holding	0,8	157,7000	CHF	1,09	112,3	0,00 %
Chubb	6,9	152,0700	USD	1,23	857,8	0,03 %
Helvetia Holding	0,9	92,8500	CHF	1,09	79,6	0,00 %
Swiss Life Holding	0,2	412,7000	CHF	1,09	78,3	0,00 %
Swiss Re	6,2	83,3600	CHF	1,09	475,2	0,02 %
TE Connectivity	2,8	120,1500	USD	1,23	275,5	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,9	374,0000	CHF	1,09	663,0	0,02 %
Sveitsi yhteensä					2 541,6	0,09 %
Tanska						
Tryg	1,4	191,8000	DKK	7,44	37,0	0,00 %
Tanska yhteensä					37,0	0,00 %
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	15,9	108,6800	USD	1,23	1 409,0	0,05 %
AbbVie	12,7	105,9400	USD	1,23	1 097,5	0,04 %
ABIOMED	0,4	327,2300	USD	1,23	112,6	0,00 %
Adobe	6,3	499,3000	USD	1,23	2 542,3	0,09 %
Advanced Micro Devices	7,0	91,0700	USD	1,23	521,1	0,02 %
Affiliated Managers Group	1,2	102,1000	USD	1,23	96,5	0,00 %
Aflac	15,0	44,4000	USD	1,23	542,9	0,02 %
Agilent Technologies	2,8	118,8300	USD	1,23	274,0	0,01 %
Akamai Technologies	6,5	105,5500	USD	1,23	560,1	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	1,6	156,6200	USD	1,23	197,7	0,01 %
Align Technology	0,0	522,7400	USD	1,23	17,9	0,00 %
Alliance Data Systems	1,7	73,2100	USD	1,23	99,1	0,00 %
Allstate	9,9	108,4500	USD	1,23	874,0	0,03 %
American Express	7,9	119,1100	USD	1,23	766,9	0,03 %
American International Group	8,9	37,8700	USD	1,23	272,8	0,01 %
AmerisourceBergen	1,4	96,7900	USD	1,23	110,6	0,00 %
Amgen	5,8	227,6400	USD	1,23	1 068,4	0,04 %
ANSYS	0,0	362,8600	USD	1,23	11,8	0,00 %
Anthem	2,3	315,0800	USD	1,23	582,7	0,02 %
Apple	128,2	134,8100	USD	1,23	14 057,7	0,51 %
Applied Materials	9,6	86,9200	USD	1,23	678,9	0,02 %
Arista Networks	0,4	290,7000	USD	1,23	83,5	0,00 %
Arthur J Gallagher	5,1	122,0000	USD	1,23	508,4	0,02 %
Autodesk	4,9	298,8500	USD	1,23	1 189,2	0,04 %
Bank of America	95,1	30,0450	USD	1,23	2 324,3	0,08 %
Bank of New York Mellon	6,4	41,8200	USD	1,23	217,5	0,01 %
Baxter International	4,7	79,8200	USD	1,23	306,6	0,01 %
Becton Dickinson and	1,4	248,0800	USD	1,23	273,6	0,01 %
Berkshire Hathaway	22,6	229,8200	USD	1,23	4 229,7	0,15 %
Biogen	1,7	244,0700	USD	1,23	334,1	0,01 %
BlackRock	1,8	716,1100	USD	1,23	1 043,6	0,04 %
Boston Scientific	7,9	35,6400	USD	1,23	230,4	0,01 %
Bristol-Myers Squibb	25,1	62,0000	USD	1,23	1 267,4	0,05 %
Broadcom	2,5	434,0000	USD	1,23	889,8	0,03 %
Broadridge Financial Solutions	0,5	152,1200	USD	1,23	62,0	0,00 %
Cadence Design Systems	0,6	134,8200	USD	1,23	69,5	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Capital One Financial	1,9	97,3300	USD	1,23	150,3	0,01 %
Cardinal Health	5,1	53,4400	USD	1,23	220,3	0,01 %
CDW Corp/DE	1,5	129,4950	USD	1,23	155,9	0,01 %
Centene	6,0	59,2400	USD	1,23	288,7	0,01 %
Cerner	2,3	78,7900	USD	1,23	150,0	0,01 %
Charles Schwab	12,8	52,8800	USD	1,23	552,4	0,02 %
Cigna	4,6	205,3600	USD	1,23	765,6	0,03 %
Cisco Systems	27,2	44,7600	USD	1,23	990,7	0,04 %
Citigroup	33,6	60,7700	USD	1,23	1 659,1	0,06 %
Citizens Financial Group	16,2	35,1700	USD	1,23	464,7	0,02 %
CME Group	4,0	179,0900	USD	1,23	584,6	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	10,0	81,2200	USD	1,23	662,1	0,02 %
Conduent	27,0	4,7800	USD	1,23	105,0	0,00 %
Cooper Cos	0,1	359,4000	USD	1,23	17,8	0,00 %
Corning	16,6	36,1200	USD	1,23	488,0	0,02 %
Covetrus	0,7	30,2000	USD	1,23	16,6	0,00 %
CVS Health	12,8	67,7300	USD	1,23	705,5	0,03 %
Danaher	0,9	222,4950	USD	1,23	166,6	0,01 %
DaVita	2,6	117,5600	USD	1,23	246,7	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	1,0	51,7600	USD	1,23	41,8	0,00 %
DexCom	1,0	358,3100	USD	1,23	299,3	0,01 %
Discover Financial Services	0,8	89,3900	USD	1,23	60,7	0,00 %
DXC Technology	0,8	24,6100	USD	1,23	16,7	0,00 %
Edwards Lifesciences	4,3	90,3200	USD	1,23	317,2	0,01 %
Eli Lilly and	8,9	168,0700	USD	1,23	1 220,0	0,04 %
Fifth Third Bancorp	17,9	27,2900	USD	1,23	398,2	0,01 %
Fiserv	0,2	112,7800	USD	1,23	18,5	0,00 %
Fortinet	3,0	149,0900	USD	1,23	368,3	0,01 %
Franklin Resources	1,9	24,8100	USD	1,23	38,1	0,00 %
Gilead Sciences	6,5	56,8900	USD	1,23	302,5	0,01 %
Goldman Sachs Group	2,7	258,0400	USD	1,23	573,1	0,02 %
Hartford Financial Services Group	8,7	48,1900	USD	1,23	341,1	0,01 %
HCA Healthcare	3,7	162,6300	USD	1,23	494,0	0,02 %
Henry Schein	1,7	65,8400	USD	1,23	90,3	0,00 %
Hewlett Packard Enterprise	29,8	11,7200	USD	1,23	284,0	0,01 %
Hologic	2,2	71,3800	USD	1,23	129,4	0,00 %
HP	19,9	24,3900	USD	1,23	394,3	0,01 %
Humana	0,2	407,7800	USD	1,23	81,9	0,00 %
Huntington Bancshares	45,8	12,4950	USD	1,23	465,6	0,02 %
IDEXX Laboratories	1,2	495,7100	USD	1,23	496,7	0,02 %
Illumina	0,8	366,5300	USD	1,23	243,2	0,01 %
Incyte	0,5	88,1200	USD	1,23	32,7	0,00 %
Intel	42,8	48,9900	USD	1,23	1 705,3	0,06 %
Intercontinental Exchange	7,4	113,1100	USD	1,23	683,4	0,02 %
International Business Machines	6,4	124,0800	USD	1,23	648,3	0,02 %
Intuit	4,6	379,9700	USD	1,23	1 417,1	0,05 %
Intuitive Surgical	0,7	817,7300	USD	1,23	460,9	0,02 %
IQVIA Holdings	0,0	177,5000	USD	1,23	2,6	0,00 %
Jack Henry & Associates	2,0	159,4200	USD	1,23	261,0	0,01 %
Johnson & Johnson	20,2	155,1300	USD	1,23	2 546,1	0,09 %
JPMorgan Chase	33,2	125,2700	USD	1,23	3 379,7	0,12 %
Keysight Technologies	0,8	131,3700	USD	1,23	81,9	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,4	202,9600	USD	1,23	58,3	0,00 %
Lam Research	3,0	487,1300	USD	1,23	1 178,2	0,04 %
Loews	7,7	44,6200	USD	1,23	279,5	0,01 %
Mastercard	8,7	353,3300	USD	1,23	2 513,7	0,09 %
Maxim Integrated Products	4,0	87,7300	USD	1,23	288,6	0,01 %
McKesson	2,6	174,6200	USD	1,23	362,8	0,01 %
Merck	19,1	81,5900	USD	1,23	1 266,4	0,05 %
MetLife	3,5	46,7500	USD	1,23	134,8	0,00 %
Mettler-Toledo International	0,5	1 141,1100	USD	1,23	458,4	0,02 %
Micron Technology	0,8	71,6300	USD	1,23	45,7	0,00 %
Microsoft	61,0	223,2800	USD	1,23	11 083,5	0,40 %
Moody's	3,8	283,5100	USD	1,23	885,1	0,03 %
Morgan Stanley	13,1	67,7000	USD	1,23	720,0	0,03 %
Motorola Solutions	1,0	167,8200	USD	1,23	136,9	0,00 %
Nasdaq	2,4	130,0000	USD	1,23	250,2	0,01 %
Nektar Therapeutics	1,1	18,4800	USD	1,23	16,6	0,00 %
NetApp	3,3	65,4200	USD	1,23	177,9	0,01 %
NortonLifeLock	1,8	20,8000	USD	1,23	31,1	0,00 %
NVIDIA	5,4	517,2000	USD	1,23	2 257,8	0,08 %
Oracle	9,1	64,7700	USD	1,23	478,5	0,02 %
PayPal Holdings	7,4	231,5400	USD	1,23	1 400,4	0,05 %
Pfizer	31,9	37,1200	USD	1,23	961,7	0,03 %
Principal Financial Group	5,9	49,0500	USD	1,23	234,7	0,01 %
Prudential Financial	5,2	77,4700	USD	1,23	329,5	0,01 %
QUALCOMM	5,7	150,0100	USD	1,23	692,0	0,02 %
Quest Diagnostics	0,9	119,2800	USD	1,23	91,8	0,00 %
Raymond James Financial	1,1	94,8000	USD	1,23	81,7	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,0	484,2700	USD	1,23	380,0	0,01 %
Regions Financial	18,5	15,9350	USD	1,23	239,9	0,01 %
ResMed	0,9	210,5400	USD	1,23	148,3	0,01 %
S&P Global	4,8	322,3000	USD	1,23	1 266,0	0,05 %
salesforce.com	8,3	222,5100	USD	1,23	1 503,0	0,05 %
ServiceNow	1,2	545,5200	USD	1,23	514,2	0,02 %
Skyworks Solutions	0,2	153,4200	USD	1,23	25,1	0,00 %
State Street	3,6	72,7800	USD	1,23	211,2	0,01 %
Stryker	2,2	241,7600	USD	1,23	427,6	0,02 %
Synchrony Financial	9,1	34,6000	USD	1,23	257,2	0,01 %
Synopsys	0,4	255,9300	USD	1,23	93,2	0,00 %
T Rowe Price Group	3,5	150,5000	USD	1,23	430,1	0,02 %
Texas Instruments	13,2	162,8200	USD	1,23	1 753,4	0,06 %
Thermo Fisher Scientific	2,2	464,0100	USD	1,23	845,6	0,03 %
Travelers Cos	6,8	139,4700	USD	1,23	772,0	0,03 %
Truist Financial	15,5	47,1800	USD	1,23	593,6	0,02 %
UnitedHealth Group	8,7	347,1800	USD	1,23	2 469,1	0,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Universal Health Services	0,4	137,3200	USD	1,23	46,3	0,00 %
US Bancorp	12,4	46,0200	USD	1,23	463,3	0,02 %
Waters	1,2	247,5000	USD	1,23	249,4	0,01 %
Wells Fargo	44,3	29,8700	USD	1,23	1 075,1	0,04 %
VeriSign	1,2	215,9950	USD	1,23	207,4	0,01 %
Vertex Pharmaceuticals	2,1	235,8700	USD	1,23	399,8	0,01 %
West Pharmaceutical Services	0,9	282,1500	USD	1,23	196,4	0,01 %
Western Digital	3,2	49,5600	USD	1,23	130,5	0,00 %
Viatis	4,0	17,6700	USD	1,23	56,8	0,00 %
Visa	11,2	218,4000	USD	1,23	1 997,2	0,07 %
Xerox Holdings	3,3	22,8900	USD	1,23	61,1	0,00 %
Zebra Technologies	0,2	380,2100	USD	1,23	66,5	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	0,8	154,0500	USD	1,23	97,5	0,00 %
Zoetis	6,2	163,6000	USD	1,23	818,9	0,03 %
Yhdysvallat yhteensä					109 419,3	3,94 %
Osakesijoitukset yhteensä					121 819,8	4,39 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					121 819,8	4,39 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	84,5	169,3400	EUR	1,00	14 302,1	0,52 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 223,9	25,0000	EUR	1,00	55 597,9	2,00 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	371,0	134,1800	EUR	1,00	49 782,5	1,79 %
Luxemburg yhteensä					119 682,5	4,31 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 547,4	29,3976	EUR	1,00	104 285,2	3,76 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 466,4	18,9504	EUR	1,00	27 788,9	1,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	37 046,2	2,5902	EUR	1,00	95 956,2	3,46 %
Nordea World Fund I growth	7 045,2	19,7992	EUR	1,00	139 489,1	5,03 %
Suomi yhteensä					367 519,5	13,25 %
Osakerahastot yhteensä					487 202,0	17,56 %
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	242,0	111,7300	EUR	1,00	27 041,1	0,97 %
Luxemburg yhteensä					27 041,1	0,97 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					27 041,1	0,97 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 116,2	55,4800	EUR	1,00	61 929,0	2,23 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	1 052,9	39,1800	EUR	1,00	41 252,8	1,49 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	5 761,7	11,9800	EUR	1,00	69 025,7	2,49 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	713,8	86,1500	EUR	1,00	61 493,3	2,22 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	269,8	98,8200	EUR	1,00	26 662,4	0,96 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	2 290,8	115,1000	EUR	1,00	263 676,1	9,50 %
Luxemburg yhteensä					524 039,4	18,89 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	90 165,1	2,4584	EUR	1,00	221 662,9	7,99 %
Nordea Emerging Market Bond growth	5 320,2	23,6209	EUR	1,00	125 669,1	4,53 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	342 539,2	0,5245	EUR	1,00	179 665,2	6,48 %
Nordea Global High Yield growth	5 789,4	28,7694	EUR	1,00	166 558,2	6,00 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	9 585,0	27,4328	EUR	1,00	262 944,3	9,48 %
Suomi yhteensä					956 499,6	34,48 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					1 480 539,0	53,37 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	14 012,5	14,8800	EUR	1,00	208 506,3	7,52 %
Luxemburg yhteensä					208 506,3	7,52 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					208 506,3	7,52 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	28 700,6	10,4022	EUR	1,00	298 548,3	10,76 %
Suomi yhteensä					298 548,3	10,76 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					298 548,3	10,76 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					2 501 836,7	90,18 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					2 501 836,7	90,18 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	47,1	13,3500	USD	1,23	511,4	0,02 %
Futuurisopimukset yhteensä					511,4	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					511,4	0,02 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-10 800,0	0,0100	EUR	1,00	-1,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-24 600,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-1,1	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-1,1	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					510,3	0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 19-01-2021					-2 595,7	-0,09 %
Terminisopimukset yhteensä					-2 595,7	-0,09 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-2 595,7	-0,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-833,0		USD	1,23	-62,8	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-836,0		USD	1,23	-63,0	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-836,0		USD	1,23	-63,0	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-835,0		USD	1,23	-62,9	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-837,0		USD	1,23	-63,1	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-851,0		USD	1,23	-64,1	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-859,0		USD	1,23	-64,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-352,0		EUR	1,00	-42,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-353,0		EUR	1,00	-42,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-353,0		EUR	1,00	-42,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-348,0		EUR	1,00	-42,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-354,0		EUR	1,00	-42,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-356,0		EUR	1,00	-43,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-362,0		EUR	1,00	-43,8	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-743,6	-0,03 %
Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä					-3 339,3	-0,12 %
Johdannaisopimukset yhteensä					-2 829,1	-0,10 %
Sijoitukset yhteensä					2 726 753,5	98,29 %
Kassa ja muut varat, netto					47 448,9	1,71 %
Rahaston arvo					2 774 202,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	91,91 %					
Kasvuosuus I	4,87 %					
Kasvuosuus Y	2,47 %					
Tuotto-osuus I	0,34 %					
Tuotto-osuus P	0,31 %					
Tuotto-osuus Y	0,10 %					

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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	62 425,0
EUR	-65 020,6

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	142 996,8
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-33 661,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	7 265,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citibank Europe PLC
 BNP Paribas SA
 Morgan Stanley Europe SE
 Deutsche Bank AG
 BofA Securities Europe SA
 JP Morgan AG
 Barclays Bank Ireland PLC

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	118 435 656,06	277 834 456,92
Johdannaissopimusten nettotuotot	11 625 976,47	4 192 832,00
Osinkotuotot	5 329 994,32	6 147 491,45
Korkotuotot	727 031,66	1 431 298,05
Muut tuotot	9 071 594,09	5 051 260,02
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-17 666 416,10	-15 964 180,07
Korkokulut	-275 822,91	-269 844,01
Muut kulut	-12 651 170,14	-4 563 998,21
Tilikauden voitto/tappio	114 596 843,45	273 859 316,15

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 728 862 640,30	2 628 991 050,99
Myyntisaamiset	219 105,32	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	511 352,82	-
Muut	2 284 036,82	602 325,90
Siirtosaamiset	975 492,84	1 144 257,58
Rahat ja pankkisaamiset	48 562 077,38	62 053 621,35
Vastaavaa yhteensä	2 781 414 705,48	2 692 791 255,82
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 774 202 331,44	2 688 468 309,30
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 010 974,44	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	2 620 534,97	753 057,05
Muut	1 131 818,75	1 004 758,91
Siirtovelat	2 449 045,88	2 565 130,56
Vastattavaa yhteensä	2 781 414 705,48	2 692 791 255,82

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	38 015 656,58	26 805 630,88
Luovutustappiot	-11 840 580,96	-3 596 338,84
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	21 698 132,66	144 450 639,36
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	56 594 031,37	22 613 206,67
Luovutustappiot	-1 219 974,76	-259 213,93
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	15 188 391,17	87 820 532,78
Yhteensä	118 435 656,06	277 834 456,92
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	27 584 088,84	10 770 495,93
Tappiot	-23 883 081,12	-9 109 816,90
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 136 210,56	-1 631 992,54
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	11 242 551,48	7 449 706,15
Tappiot	-3 495 858,25	-7 456 104,74
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-58 652,69	973 524,32
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 281 085,67	3 781 417,41
Tappiot	-4 319 033,86	-595 023,20
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 861 334,16	10 625,57
Yhteensä	11 625 976,47	4 192 832,00
Sijoitusten käyvän arvon nousut	92 366 377,32	243 284 705,97
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-52 263 629,78	-11 661 376,48
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	75 128,01	79 198,17
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	2 688 468 309,30	2 283 786 016,94
Rahasto-osuuksien merkinnät	308 991 804,22	356 568 241,93
Rahasto-osuuksien lunastukset	-337 675 439,81	-225 656 491,69
Tuotonjako	-179 185,72	-88 774,03
Tilikauden voitto/tappio	114 596 843,45	273 859 316,15
Rahaston arvo 31.12.	2 774 202 331,44	2 688 468 309,30
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 774 202 331,44	2 688 468 309,30

Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Tasapainon P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,63 % tammi-joulukuussa 2020. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,73 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 5,32 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen näkemättömiä finanssi- ja rahapolittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljänneksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä. Koko vuoden osalta globaalit osakesijoitukset tuottivat 6,3 % ja euroalueen valtionlainat 5,1 %. Kotimaiset osakkeet tuottivat muhkeat 15,7 %.

Positiivisesti rahasto-osuuden tuottoon vaikuttivat viime vuonna juuri sijoitukset kotimaisiin osakkeisiin ja amerikkalaiselle teknologiasektorille. Korkosijoituksista suurin positiivinen vaikutus kokonaistuottoon tuli amerikkalaisista korkeamman luottokelpoisuuden yrityslainoista. Taktiset luottoriskipainotukset toivat 0,2 % lisä tuottoa. Ylipainotimme riskiyrityslainoja valtion-

lainoja vastaan kahteen otteeseen, ensin kesällä ja toistamiseen syksyllä. Negatiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat osakesijoitukset amerikkalaiselle pankkisektorille, joka kärsi korkotason laskusta.

Taktiset omaisuuslajipainotukset osakkeiden ja korkosijoitusten välillä toivat 0,3 % lisä tuoton. Osakkeet olivat alkuvuodesta alipainossa kevään korjausliikkeen aikaan. Muutaman aktiivisen painotusmuutoksen jälkeen pidimme osakkeet edelleen pienessä alipainossa. Kesän alussa nostimme osakkeet peruspainoon ja kesäkuun lopussa ylipainoon rahastossa. Kasvatimme syyskuussa osakkeiden ylipainoa 5 %:iin, missä ne olivat myös vuodenvaihteessa.

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



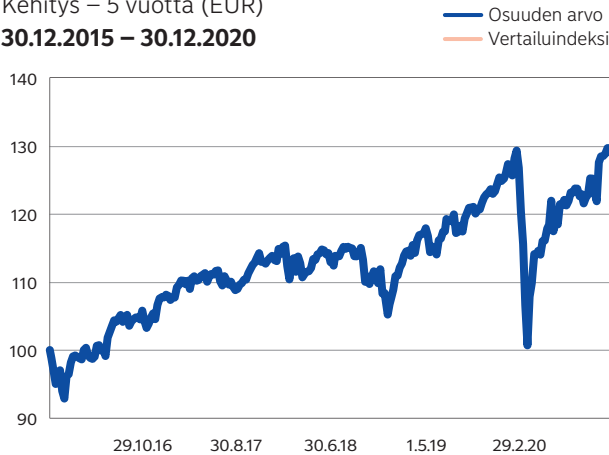
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

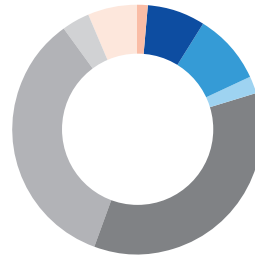
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 27.3.2012 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,47 %
- Kotimaiset osakkeet 7,60 %
- Ulkomaiset osakkeet 9,04 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 2,24 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 35,33 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 34,35 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 3,75 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 6,22 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus I*, EUR	13,42	12,74	10,82
Tuotto-osuus I*, EUR	12,46	12,01	10,34
Kasvuosuus P*, EUR	2 352,33	2 248,29	1 920,88
Tuotto-osuus P*, EUR	1 739,63	1 687,20	1 462,19
Kasvuosuus Y*, EUR	2 368,19	2 261,16	1 929,92
Tuotto-osuus Y*, EUR	2 165,81	2 098,40	1 816,64
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	8 845,5	6 737,8	4 242,0
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 370,9	1 129,3	1 151,1
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	55 612,1	58 338,4	56 157,6
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	295,5	299,6	243,2
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	2 353,0	2 420,9	2 476,8
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	164,4	142,7	126,5
Omistajien lukumäärä	16 621	15 596	13 077
Rahaston arvo, milj. EUR	1 508,4	1 473,8	1 190,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	19 144,1	18 294,6	16 543,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto I*, EUR	0,19	0,18	0,16
Tuotto P*, EUR	26,09	25,31	21,93
Tuotto Y*, EUR	32,49	31,48	27,25
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	60 581,4	206 943,3	-72 260,1

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

I-osuussarja per 1 osuutta

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

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.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	10,25
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,51
Salkun kiertonopeus, %	51,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Juoksevat kulut I, %	0,76
Juoksevat kulut P, %	1,41
Juoksevat kulut Y, %	1,31
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 yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyhtymän varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

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 indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä 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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	111,2	45,1400	EUR	1,00	5 020,4	0,33 %
Sanoma Plc	104,2	13,8600	EUR	1,00	1 444,7	0,10 %
Viestintäpalvelut yhteensä					6 465,1	0,43 %
Kulutustavarat						
Fiskars	29,6	15,0000	EUR	1,00	443,9	0,03 %
Marimekko	12,4	46,0500	EUR	1,00	570,4	0,04 %
Nokian Renkaat	43,0	29,1200	EUR	1,00	1 251,5	0,08 %
Rapala VMC	79,8	4,4400	EUR	1,00	354,2	0,02 %
Tokmanni Group	99,6	16,2800	EUR	1,00	1 621,0	0,11 %
Kulutustavarat yhteensä					4 241,1	0,28 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	252,1	21,1000	EUR	1,00	5 320,2	0,35 %
Raisio V	196,2	3,1900	EUR	1,00	625,9	0,04 %
Päivittäistavarat yhteensä					5 946,1	0,39 %
Energia						
Neste	160,3	59,9400	EUR	1,00	9 610,8	0,64 %
Energia yhteensä					9 610,8	0,64 %
Rahoitus						
Aktia Bank plc	96,6	9,7600	EUR	1,00	942,8	0,06 %
CapMan	261,1	2,3000	EUR	1,00	600,5	0,04 %
eQ Plc	14,9	16,8000	EUR	1,00	249,5	0,02 %
Nordea Bank	1 265,2	6,6740	EUR	1,00	8 444,2	0,56 %
Sampo A	226,0	34,7900	EUR	1,00	7 861,1	0,52 %
Rahoitus yhteensä					18 098,1	1,20 %
Terveystuotteet						
Oriola B	73,6	1,9040	EUR	1,00	140,1	0,01 %
Orion B	64,7	37,5900	EUR	1,00	2 430,9	0,16 %
Revenio Group Corporation	43,9	50,3000	EUR	1,00	2 206,4	0,15 %
Terveystalo Plc	77,5	10,0200	EUR	1,00	776,2	0,05 %
Terveystuotteet yhteensä					5 553,6	0,37 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	45,5	34,0200	EUR	1,00	1 547,4	0,10 %
Caverion Corporation	118,8	5,7700	EUR	1,00	685,6	0,05 %
Enento Group Plc	9,9	33,5000	EUR	1,00	332,7	0,02 %
Etteplan	11,1	12,9500	EUR	1,00	144,1	0,01 %
Kone B	128,5	66,5000	EUR	1,00	8 547,8	0,57 %
Konecranes	57,2	29,0800	EUR	1,00	1 662,9	0,11 %
Lassila&Tikanoja	62,6	15,1000	EUR	1,00	944,6	0,06 %
Metso Outotec Oyj	459,9	8,2600	EUR	1,00	3 798,6	0,25 %
Neles Corporation	88,0	10,9400	EUR	1,00	962,3	0,06 %
Ponsse	17,9	29,0500	EUR	1,00	518,6	0,03 %
Raute A	12,5	22,7000	EUR	1,00	282,7	0,02 %
Talenom Plc	65,7	15,1000	EUR	1,00	992,0	0,07 %
Uponor	68,4	18,2800	EUR	1,00	1 250,9	0,08 %
Valmet Corporation	96,0	23,4700	EUR	1,00	2 253,6	0,15 %
Wärtsilä	215,8	8,2200	EUR	1,00	1 774,2	0,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					25 697,9	1,70 %
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	35,5	5,8300	EUR	1,00	207,1	0,01 %
DIGIA	84,2	7,5200	EUR	1,00	633,3	0,04 %
F-Secure	54,5	3,8600	EUR	1,00	210,3	0,01 %
Nokia	2 112,1	3,1905	EUR	1,00	6 738,7	0,45 %
Qt Group Plc	26,4	57,8000	EUR	1,00	1 526,9	0,10 %
Scanfil plc	48,7	6,4400	EUR	1,00	313,5	0,02 %
TietoEVRY Corporation	80,7	27,0600	EUR	1,00	2 184,2	0,14 %
Vaisala A	29,7	40,0500	EUR	1,00	1 189,0	0,08 %
Informaatioteknologia yhteensä					13 003,1	0,86 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	80,2	42,7400	EUR	1,00	3 428,7	0,23 %
Kemira	162,4	13,0700	EUR	1,00	2 122,7	0,14 %
Metsä Board Corporation B	156,2	8,7000	EUR	1,00	1 359,3	0,09 %
Stora Enso R	319,2	15,7600	EUR	1,00	5 030,4	0,33 %
UPM-Kymmene	182,8	30,6500	EUR	1,00	5 602,5	0,37 %
Perusteollisuus yhteensä					17 543,5	1,16 %
Kiinteistöt						
Kojamo plc	152,9	18,0800	EUR	1,00	2 764,9	0,18 %
Kiinteistöt yhteensä					2 764,9	0,18 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	291,8	19,8200	EUR	1,00	5 784,2	0,38 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					5 784,2	0,38 %
Osakesijoitukset yhteensä					114 708,6	7,60 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					114 708,6	7,60 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	88,6	3,2470	EUR	1,00	287,6	0,02 %
NN Group	14,8	35,9300	EUR	1,00	531,9	0,04 %
Alankomaat yhteensä					819,6	0,05 %
Belgia						
Ageas	7,9	44,1700	EUR	1,00	347,0	0,02 %
Belgia yhteensä					347,0	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bermuda						
Everest Re Group	1,5	230,6100	USD	1,23	286,4	0,02 %
Hiscox	10,3	1 013,0000	GBP	0,90	115,2	0,01 %
Bermuda yhteensä					401,5	0,03 %
Espanja						
Mapfre	204,7	1,6100	EUR	1,00	329,5	0,02 %
Espanja yhteensä					329,5	0,02 %
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	65,7	59,6400	GBP	0,90	43,3	0,00 %
Etelä-Afrikka yhteensä					43,3	0,00 %
Irlanti						
Accenture	4,3	258,6700	USD	1,23	913,2	0,06 %
Medtronic	17,1	116,4700	USD	1,23	1 618,0	0,11 %
Seagate Technology	6,0	61,0700	USD	1,23	296,1	0,02 %
Willis Towers Watson	1,5	208,3500	USD	1,23	250,4	0,02 %
Irlanti yhteensä					3 077,7	0,20 %
Iso-Britannia						
Admiral Group	4,6	2 994,0000	GBP	0,90	153,8	0,01 %
Aviva	150,9	329,7000	GBP	0,90	550,3	0,04 %
Beazley	21,4	372,4000	GBP	0,90	88,3	0,01 %
Direct Line Insurance Group	71,4	327,3492	GBP	0,90	258,5	0,02 %
Legal & General Group	187,2	270,1000	GBP	0,90	559,3	0,04 %
Micro Focus International ADR	0,5	5,8300	USD	1,23	2,1	0,00 %
Phoenix Group Holdings	10,4	716,8000	GBP	0,90	82,3	0,01 %
Prudential	61,7	1 381,0000	GBP	0,90	942,2	0,06 %
RSA Insurance Group	2,7	678,1000	GBP	0,90	20,2	0,00 %
St James's Place	12,7	1 146,0000	GBP	0,90	161,3	0,01 %
Iso-Britannia yhteensä					2 818,4	0,19 %
Italia						
Assicurazioni Generali	37,9	14,2650	EUR	1,00	540,3	0,04 %
Poste Italiane	23,8	8,3420	EUR	1,00	198,6	0,01 %
Italia yhteensä					738,9	0,05 %
Norja						
Gjensidige Forsikring	6,0	191,2000	NOK	10,53	108,8	0,01 %
Norja yhteensä					108,8	0,01 %
Ranska						
AXA	60,8	19,7260	EUR	1,00	1 200,0	0,08 %
Ranska yhteensä					1 200,0	0,08 %
Ruotsi						
SSAB B	169,6	2,6130	EUR	1,00	443,0	0,03 %
Telia Company FDR	176,9	3,3880	EUR	1,00	599,4	0,04 %
Ruotsi yhteensä					1 042,4	0,07 %
Saksa						
Allianz	9,7	200,7000	EUR	1,00	1 940,0	0,13 %
Hannover Rueck	0,9	130,3000	EUR	1,00	117,5	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,8	242,8000	EUR	1,00	925,6	0,06 %
Saksa yhteensä					2 983,1	0,20 %
Sveitsi						
Baloise Holding	1,3	157,7000	CHF	1,09	181,9	0,01 %
Chubb	6,6	152,0700	USD	1,23	817,1	0,05 %
Helvetia Holding	1,5	92,8500	CHF	1,09	128,7	0,01 %
Swiss Life Holding	0,3	412,7000	CHF	1,09	126,6	0,01 %
Swiss Re	10,0	83,3600	CHF	1,09	768,9	0,05 %
TE Connectivity	3,0	120,1500	USD	1,23	291,8	0,02 %
Zurich Insurance Group	3,1	374,0000	CHF	1,09	1 072,6	0,07 %
Sveitsi yhteensä					3 387,7	0,22 %
Tanska						
Tryg	2,3	191,8000	DKK	7,44	59,8	0,00 %
Tanska yhteensä					59,8	0,00 %
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	19,6	108,6800	USD	1,23	1 729,4	0,11 %
AbbVie	15,6	105,9400	USD	1,23	1 345,9	0,09 %
ABIOMED	0,5	327,2300	USD	1,23	138,6	0,01 %
Adobe	6,8	499,3000	USD	1,23	2 762,4	0,18 %
Advanced Micro Devices	7,6	91,0700	USD	1,23	562,8	0,04 %
Affiliated Managers Group	1,1	102,1000	USD	1,23	91,8	0,01 %
Aflac	14,3	44,4000	USD	1,23	517,3	0,03 %
Agilent Technologies	3,4	118,8300	USD	1,23	332,2	0,02 %
Akamai Technologies	7,1	105,5500	USD	1,23	606,8	0,04 %
Alexion Pharmaceuticals	2,1	156,6200	USD	1,23	263,9	0,02 %
Align Technology	0,0	522,7400	USD	1,23	16,6	0,00 %
Alliance Data Systems	1,8	73,2100	USD	1,23	107,6	0,01 %
Allstate	9,4	108,4500	USD	1,23	832,7	0,06 %
American Express	7,5	119,1100	USD	1,23	730,6	0,05 %
American International Group	8,4	37,8700	USD	1,23	259,9	0,02 %
AmerisourceBergen	1,9	96,7900	USD	1,23	148,2	0,01 %
Amgen	7,1	227,6400	USD	1,23	1 310,9	0,09 %
ANSYS	0,0	362,8600	USD	1,23	10,9	0,00 %
Anthem	2,9	315,0800	USD	1,23	734,9	0,05 %
Apple	139,4	134,8100	USD	1,23	15 285,7	1,01 %
Applied Materials	10,4	86,9200	USD	1,23	731,8	0,05 %
Arista Networks	0,4	290,7000	USD	1,23	87,0	0,01 %
Arthur J Gallagher	4,9	122,0000	USD	1,23	484,3	0,03 %
Autodesk	5,3	298,8500	USD	1,23	1 288,3	0,09 %
Bank of America	90,7	30,0450	USD	1,23	2 215,4	0,15 %
Bank of New York Mellon	6,1	41,8200	USD	1,23	207,2	0,01 %
Baxter International	5,9	79,8200	USD	1,23	386,1	0,03 %
Becton Dickinson and	1,7	248,0800	USD	1,23	344,6	0,02 %
Berkshire Hathaway	21,6	229,8200	USD	1,23	4 031,6	0,27 %
Biogen	2,1	244,0700	USD	1,23	411,1	0,03 %
BlackRock	1,7	716,1100	USD	1,23	994,1	0,07 %
Boston Scientific	9,7	35,6400	USD	1,23	279,8	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	30,9	62,0000	USD	1,23	1 555,5	0,10 %
Broadcom	2,7	434,0000	USD	1,23	963,5	0,06 %
Broadridge Financial Solutions	0,5	152,1200	USD	1,23	64,7	0,00 %
Cadence Design Systems	0,9	134,8200	USD	1,23	98,9	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Capital One Financial	1,8	97,3300	USD	1,23	143,1	0,01 %
Cardinal Health	6,1	53,4400	USD	1,23	266,7	0,02 %
CDW Corp/DE	1,7	129,4950	USD	1,23	179,8	0,01 %
Centene	7,5	59,2400	USD	1,23	363,5	0,02 %
Cerner	3,1	78,7900	USD	1,23	198,8	0,01 %
Charles Schwab	12,2	52,8800	USD	1,23	526,2	0,03 %
Cigna	5,6	205,3600	USD	1,23	937,4	0,06 %
Cisco Systems	29,5	44,7600	USD	1,23	1 073,6	0,07 %
Citigroup	32,0	60,7700	USD	1,23	1 581,4	0,10 %
Citizens Financial Group	15,5	35,1700	USD	1,23	442,7	0,03 %
CME Group	3,8	179,0900	USD	1,23	557,2	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	11,3	81,2200	USD	1,23	748,0	0,05 %
Conduent	28,2	4,7800	USD	1,23	109,5	0,01 %
Cooper Cos	0,1	359,4000	USD	1,23	16,4	0,00 %
Corning	18,9	36,1200	USD	1,23	555,1	0,04 %
Covetrus	0,6	30,2000	USD	1,23	15,5	0,00 %
CVS Health	15,7	67,7300	USD	1,23	863,7	0,06 %
Danaher	1,1	222,4950	USD	1,23	205,2	0,01 %
DaVita	3,1	117,5600	USD	1,23	298,0	0,02 %
DENTSPLY SIRONA	1,2	51,7600	USD	1,23	51,4	0,00 %
DexCom	1,3	358,3100	USD	1,23	368,3	0,02 %
Discover Financial Services	0,8	89,3900	USD	1,23	57,8	0,00 %
DXC Technology	0,9	24,6100	USD	1,23	17,4	0,00 %
Edwards Lifesciences	5,4	90,3200	USD	1,23	399,3	0,03 %
Eli Lilly and	11,0	168,0700	USD	1,23	1 496,7	0,10 %
Fifth Third Bancorp	17,1	27,2900	USD	1,23	379,3	0,03 %
Fiserv	0,2	112,7800	USD	1,23	19,5	0,00 %
Fortinet	3,6	149,0900	USD	1,23	431,9	0,03 %
Franklin Resources	2,0	24,8100	USD	1,23	40,2	0,00 %
Gilead Sciences	8,2	56,8900	USD	1,23	381,3	0,03 %
Goldman Sachs Group	2,6	258,0400	USD	1,23	546,2	0,04 %
Hartford Financial Services Group	8,3	48,1900	USD	1,23	325,0	0,02 %
HCA Healthcare	4,6	162,6300	USD	1,23	608,0	0,04 %
Henry Schein	2,0	65,8400	USD	1,23	106,8	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	31,1	11,7200	USD	1,23	296,9	0,02 %
Hologic	2,7	71,3800	USD	1,23	159,2	0,01 %
HP	21,6	24,3900	USD	1,23	428,1	0,03 %
Humana	0,3	407,7800	USD	1,23	96,2	0,01 %
Huntington Bancshares	43,7	12,4950	USD	1,23	443,7	0,03 %
IDEXX Laboratories	1,5	495,7100	USD	1,23	611,1	0,04 %
Illumina	1,0	366,5300	USD	1,23	295,1	0,02 %
Incyte	0,4	88,1200	USD	1,23	30,3	0,00 %
Intel	46,5	48,9900	USD	1,23	1 852,1	0,12 %
Intercontinental Exchange	7,1	113,1100	USD	1,23	651,3	0,04 %
International Business Machines	7,0	124,0800	USD	1,23	702,2	0,05 %
Intuit	5,0	379,9700	USD	1,23	1 537,3	0,10 %
Intuitive Surgical	0,9	817,7300	USD	1,23	580,6	0,04 %
IQVIA Holdings	0,0	177,5000	USD	1,23	2,6	0,00 %
Jack Henry & Associates	2,2	159,4200	USD	1,23	281,2	0,02 %
Johnson & Johnson	24,8	155,1300	USD	1,23	3 128,8	0,21 %
JPMorgan Chase	31,6	125,2700	USD	1,23	3 219,4	0,21 %
Keysight Technologies	0,7	131,3700	USD	1,23	72,2	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,3	202,9600	USD	1,23	54,5	0,00 %
Lam Research	3,2	487,1300	USD	1,23	1 274,8	0,08 %
Loews	7,3	44,6200	USD	1,23	266,3	0,02 %
Mastercard	9,5	353,3300	USD	1,23	2 731,2	0,18 %
Maxim Integrated Products	4,3	87,7300	USD	1,23	303,9	0,02 %
McKesson	3,1	174,6200	USD	1,23	446,5	0,03 %
Merck	23,4	81,5900	USD	1,23	1 554,4	0,10 %
MetLife	3,4	46,7500	USD	1,23	128,3	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,6	1 141,1100	USD	1,23	577,2	0,04 %
Micron Technology	0,8	71,6300	USD	1,23	47,7	0,00 %
Microsoft	66,4	223,2800	USD	1,23	12 051,7	0,80 %
Moody's	3,7	283,5100	USD	1,23	843,2	0,06 %
Morgan Stanley	12,5	67,7000	USD	1,23	685,9	0,05 %
Motorola Solutions	1,2	167,8200	USD	1,23	160,4	0,01 %
Nasdaq	2,3	130,0000	USD	1,23	238,3	0,02 %
Nektar Therapeutics	1,0	18,4800	USD	1,23	15,6	0,00 %
NetApp	3,5	65,4200	USD	1,23	187,8	0,01 %
NortonLifeLock	2,9	20,8000	USD	1,23	49,0	0,00 %
NVIDIA	5,8	517,2000	USD	1,23	2 453,4	0,16 %
Oracle	10,3	64,7700	USD	1,23	544,5	0,04 %
PayPal Holdings	8,1	231,5400	USD	1,23	1 518,8	0,10 %
Pfizer	39,1	37,1200	USD	1,23	1 179,5	0,08 %
Principal Financial Group	5,6	49,0500	USD	1,23	223,5	0,01 %
Prudential Financial	5,0	77,4700	USD	1,23	313,9	0,02 %
QUALCOMM	6,1	150,0100	USD	1,23	747,6	0,05 %
Quest Diagnostics	1,1	119,2800	USD	1,23	108,5	0,01 %
Raymond James Financial	1,0	94,8000	USD	1,23	77,7	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,2	484,2700	USD	1,23	467,9	0,03 %
Regions Financial	17,6	15,9350	USD	1,23	228,5	0,02 %
ResMed	1,1	210,5400	USD	1,23	182,3	0,01 %
S&P Global	4,6	322,3000	USD	1,23	1 206,0	0,08 %
salesforce.com	9,0	222,5100	USD	1,23	1 632,7	0,11 %
ServiceNow	1,3	545,5200	USD	1,23	584,7	0,04 %
Skyworks Solutions	0,2	153,4200	USD	1,23	27,3	0,00 %
State Street	3,4	72,7800	USD	1,23	201,1	0,01 %
Stryker	2,7	241,7600	USD	1,23	526,3	0,03 %
Synchrony Financial	8,7	34,6000	USD	1,23	245,0	0,02 %
Synopsys	0,5	255,9300	USD	1,23	97,4	0,01 %
T Rowe Price Group	3,3	150,5000	USD	1,23	409,8	0,03 %
Texas Instruments	14,4	162,8200	USD	1,23	1 903,2	0,13 %
Thermo Fisher Scientific	2,8	464,0100	USD	1,23	1 040,7	0,07 %
Travelers Cos	6,5	139,4700	USD	1,23	735,7	0,05 %
Truist Financial	14,7	47,1800	USD	1,23	565,7	0,04 %
UnitedHealth Group	10,7	347,1800	USD	1,23	3 033,7	0,20 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Universal Health Services	0,5	137,3200	USD	1,23	57,0	0,00 %
US Bancorp	11,8	46,0200	USD	1,23	441,4	0,03 %
Waters	1,5	247,5000	USD	1,23	302,3	0,02 %
Wells Fargo	42,2	29,8700	USD	1,23	1 024,1	0,07 %
VeriSign	1,3	215,9950	USD	1,23	219,9	0,01 %
Vertex Pharmaceuticals	2,6	235,8700	USD	1,23	503,9	0,03 %
West Pharmaceutical Services	1,1	282,1500	USD	1,23	241,6	0,02 %
Western Digital	3,5	49,5600	USD	1,23	141,7	0,01 %
Viatis	4,8	17,6700	USD	1,23	69,7	0,00 %
Visa	12,2	218,4000	USD	1,23	2 169,0	0,14 %
Xerox Holdings	2,9	22,8900	USD	1,23	53,9	0,00 %
Zebra Technologies	0,2	380,2100	USD	1,23	72,4	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	1,1	154,0500	USD	1,23	131,5	0,01 %
Zoetis	7,5	163,6000	USD	1,23	1 003,4	0,07 %
Yhdysvallat yhteensä					118 935,8	7,88 %
Osakesijoitukset yhteensä					136 293,6	9,04 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					136 293,6	9,04 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	44,6	169,3400	EUR	1,00	7 547,0	0,50 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 688,6	25,0000	EUR	1,00	67 215,4	4,46 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	397,5	134,1800	EUR	1,00	53 343,0	3,54 %
Luxemburg yhteensä					128 105,4	8,49 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 879,5	29,3976	EUR	1,00	114 048,1	7,56 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 417,4	18,9504	EUR	1,00	26 860,9	1,78 %
Nordea Pro Stable Return I growth	36 220,3	2,5902	EUR	1,00	93 817,0	6,22 %
Nordea World Fund I growth	7 844,0	19,7992	EUR	1,00	155 305,3	10,30 %
Suomi yhteensä					390 031,3	25,86 %
Osakerahastot yhteensä					518 136,6	34,35 %
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	302,8	111,7300	EUR	1,00	33 836,2	2,24 %
Luxemburg yhteensä					33 836,2	2,24 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					33 836,2	2,24 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 549,5	11,9800	EUR	1,00	18 562,6	1,23 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	258,7	86,1500	EUR	1,00	22 285,6	1,48 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	108,2	98,8200	EUR	1,00	10 690,0	0,71 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	884,3	115,1000	EUR	1,00	101 779,1	6,75 %
Luxemburg yhteensä					153 317,3	10,16 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	41 182,5	2,4584	EUR	1,00	101 243,4	6,71 %
Nordea Emerging Market Bond growth	1 917,8	23,6209	EUR	1,00	45 299,9	3,00 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	299 463,2	0,5245	EUR	1,00	157 071,5	10,41 %
Nordea Global High Yield growth	2 639,8	28,7694	EUR	1,00	75 944,8	5,03 %
Suomi yhteensä					379 559,6	25,16 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					532 876,9	35,33 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 805,3	14,8800	EUR	1,00	56 622,4	3,75 %
Luxemburg yhteensä					56 622,4	3,75 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					56 622,4	3,75 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	9 016,1	10,4022	EUR	1,00	93 787,2	6,22 %
Suomi yhteensä					93 787,2	6,22 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					93 787,2	6,22 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 235 259,3	81,89 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 235 259,3	81,89 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	25,5	13,3500	USD	1,23	276,3	0,02 %
Futuurisopimukset yhteensä					276,3	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					276,3	0,02 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-6 000,0	0,0100	EUR	1,00	-0,6	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-13 400,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-0,6	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-0,6	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					275,7	0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 19-01-2021					-2 396,0	-0,16 %
Terminisopimukset yhteensä					-2 396,0	-0,16 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-2 396,0	-0,16 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-686,0		USD	1,23	-51,7	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-688,0		USD	1,23	-51,8	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-674,0		USD	1,23	-50,8	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
CDX-NAHYS35V1-5Y	-704,0		USD	1,23	-53,0	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-716,0		USD	1,23	-53,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-562,0		EUR	1,00	-68,1	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-329,3	-0,02 %
Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä					-2 725,3	-0,18 %
Johdannaisopimukset yhteensä					-2 449,6	-0,16 %
Sijoitukset yhteensä					1 483 811,8	98,37 %
Kassa ja muut varat, netto					24 595,9	1,63 %
Rahaston arvo					1 508 407,7	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	86,73 %					
Kasvuosuus I	7,87 %					
Kasvuosuus Y	3,69 %					
Tuotto-osuus I	1,13 %					
Tuotto-osuus P	0,34 %					
Tuotto-osuus Y	0,24 %					

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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-60 019,0
USD	57 623,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	77 266,9
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-18 459,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	3 382,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Citibank Europe PLC

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	64 212 832,72	206 361 402,68
Johdannaissopimusten nettotuotot	4 485 407,88	3 799 705,18
Osinkotuotot	5 822 806,79	6 470 250,53
Korkotuotot	383 880,80	760 159,08
Muut tuotot	4 802 803,37	2 890 420,97
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-11 952 390,36	-10 698 684,03
Korkokulut	-145 989,64	-119 093,63
Muut kulut	-7 027 975,58	-2 520 857,41
Tilikauden voitto/tappio	60 581 375,98	206 943 303,37

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 485 938 574,04	1 448 319 507,69
Myyntisaamiset	108 743,11	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	276 304,23	-
Muut	1 097 112,93	883 355,01
Siirtosaamiset	692 897,89	810 701,05
Rahat ja pankkisaamiset	24 491 108,10	28 637 076,47
Vastaavaa yhteensä	1 512 604 740,30	1 478 650 640,22
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 508 407 663,18	1 473 829 913,75
Vieras pääoma		
Ostovelat	13 487,17	1 570 000,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	2 403 110,97	702 539,25
Muut	125 053,13	802 112,37
Siirtovelat	1 655 425,85	1 746 074,85
Vastattavaa yhteensä	1 512 604 740,30	1 478 650 640,22

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	33 322 985,35	29 742 902,77
Luovutustappiot	-13 584 504,37	-3 203 083,81
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	16 098 772,54	140 837 382,44
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	22 899 794,32	9 363 025,06
Luovutustappiot	-692 420,00	-38 069,19
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	6 168 204,88	29 659 245,41
Yhteensä	64 212 832,72	206 361 402,68
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	14 840 871,60	5 806 696,86
Tappiot	-12 689 970,12	-4 849 952,71
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 779 159,89	-883 425,15
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	6 024 622,64	3 864 353,90
Tappiot	-1 882 505,59	-3 950 965,86
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-27 250,06	574 016,81
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 205 248,19	3 691 245,11
Tappiot	-4 061 139,50	-547 421,34
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 703 629,17	95 157,56
Yhteensä	4 485 407,88	3 799 705,18
Sijoitusten käyvän arvon nousut	57 832 280,56	179 375 905,54
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-34 517 022,48	-9 093 528,47
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	66 945,06	71 112,37
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 473 829 913,75	1 190 161 518,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	203 826 107,17	216 069 643,67
Rahasto-osuuksien lunastukset	-229 503 246,15	-139 078 008,71
Tuotonjako	-326 487,57	-266 542,58
Tilikauden voitto/tappio	60 581 375,98	206 943 303,37
Rahaston arvo 31.12.	1 508 407 663,18	1 473 829 913,75
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 508 407 663,18	1 473 829 913,75

Nordea Premium Varainhoito Varovainen

Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Varovaisen P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,22 % tammi-joulukuussa 2020. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,33 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 5,54 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen näkemättömiä finanssi- ja rahapoliittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljänneksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä. Koko vuoden osalta globaalit osakesijoitukset tuottivat 6,3 % ja euroalueen valtionlainat 5,1 %. Kotimaiset osakkeet tuottivat muhkeat 15,7 %.

Positiivisesti rahasto-osuuden tuottoon vaikuttivat viime vuonna juuri sijoitukset kotimaisiin osakkeisiin ja amerikkalaiselle teknologiasektorille. Korkosijoituksista suurin positiivinen vaikutus kokonaistuottoon tuli amerikkalaisista korkeamman luottokelpoisuuden yrityslainoista. Taktiset luottoriskipainotukset toivat 0,2 % lisä tuottoa. Ylipainotimme riskiyrityslainoja valtion-

lainoja vastaan kahteen otteeseen, ensin kesällä ja toistamiseen syksyllä. Negatiivisesti rahaston kehitykseen vaikuttivat osakesijoitukset amerikkalaiselle pankkisektorille, joka kärsi korkotason laskusta.

Taktiset omaisuuslajipainotukset osakkeiden ja korkosijoitusten välillä toivat 0,3 % lisä tuoton. Osakkeet olivat alkuvuodesta alipainossa kevään korjausliikkeen aikaan. Muutaman aktiivisen painotusmuutoksen jälkeen pidimme osakkeet edelleen pienessä alipainossa. Kesän alussa nostimme osakkeet peruspainoon ja kesäkuun lopussa ylipainoon rahastossa. Kasvatimme syyskuussa osakkeiden ylipainoa 5 %:iin, missä ne olivat myös vuodenvaihteessa.

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 suojautukseen 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



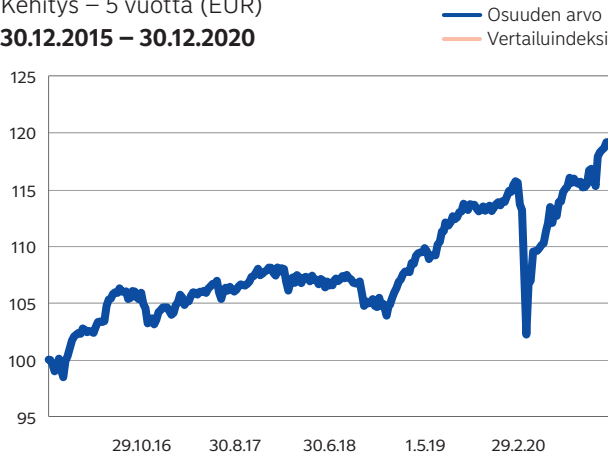
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

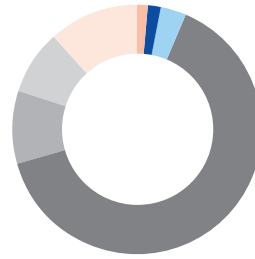
Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 7.4.2014 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,49 %
- Kotimaiset osakkeet 1,68 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,01 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 3,46 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 64,17 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 9,22 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 8,53 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 11,44 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus I*, EUR	12,06	11,43	10,48
Tuotto-osuus I*, EUR	11,45	10,95	10,16
Kasvuosuus P*, EUR	12,74	12,10	11,13
Tuotto-osuus P*, EUR	11,94	11,46	10,64
Kasvuosuus Y*, EUR	12,79	12,14	11,15
Tuotto-osuus Y*, EUR	11,99	11,49	10,66
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 218,7	1 980,1	1 647,7
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	190,7	0,0	0,0
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	14 547,3	17 321,1	15 776,1
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	61,7	50,1	30,8
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	1 357,7	1 298,5	1 330,7
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	121,5	69,7	66,3
Omistajien lukumäärä	2 958	3 216	2 830
Rahaston arvo, milj. EUR	233,8	249,4	208,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 765,1	1 813,8	1 675,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto I*, EUR	0,11	0,11	0,10
Tuotto P*, EUR	0,12	0,11	0,11
Tuotto Y*, EUR	0,12	0,11	0,11
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	10 827,9	18 914,4	-6 081,8

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

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.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	5,20
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,76
Salkun kiertonopeus, %	15,50
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 yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yriytysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyriytysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	3,8	45,1400	EUR	1,00	172,9	0,07 %
Sanoma Plc	3,6	13,8600	EUR	1,00	49,6	0,02 %
Viestintäpalvelut yhteensä					222,6	0,10 %
Kulutustavarat						
Fiskars	1,1	15,0000	EUR	1,00	16,1	0,01 %
Marimekko	0,4	46,0500	EUR	1,00	19,1	0,01 %
Nokian Renkaat	1,5	29,1200	EUR	1,00	43,3	0,02 %
Rapala VMC	2,7	4,4400	EUR	1,00	12,1	0,01 %
Tokmanni Group	3,4	16,2800	EUR	1,00	55,7	0,02 %
Kulutustavarat yhteensä					146,3	0,06 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	8,7	21,1000	EUR	1,00	182,8	0,08 %
Raisio V	6,6	3,1900	EUR	1,00	21,0	0,01 %
Päivittäistavarat yhteensä					203,8	0,09 %
Energia						
Neste	5,5	59,9400	EUR	1,00	330,4	0,14 %
Energia yhteensä					330,4	0,14 %
Rahoitus						
Aktia Bank plc	3,3	9,7600	EUR	1,00	32,6	0,01 %
CapMan	8,6	2,3000	EUR	1,00	19,9	0,01 %
eQ Plc	0,5	16,8000	EUR	1,00	9,1	0,00 %
Nordea Bank	43,5	6,6740	EUR	1,00	290,4	0,12 %
Sampo A	7,4	34,7900	EUR	1,00	258,1	0,11 %
Rahoitus yhteensä					610,2	0,26 %
Terveystuotteet						
Oriola B	2,5	1,9040	EUR	1,00	4,7	0,00 %
Orion B	2,2	37,5900	EUR	1,00	84,0	0,04 %
Revenio Group Corporation	1,5	50,3000	EUR	1,00	75,2	0,03 %
Terveystalo Plc	2,6	10,0200	EUR	1,00	26,0	0,01 %
Terveystuotteet yhteensä					189,9	0,08 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	1,6	34,0200	EUR	1,00	53,5	0,02 %
Caverion Corporation	4,0	5,7700	EUR	1,00	23,0	0,01 %
Enento Group Plc	0,3	33,5000	EUR	1,00	11,7	0,00 %
Etteplan	0,3	12,9500	EUR	1,00	4,5	0,00 %
Kone B	4,4	66,5000	EUR	1,00	294,1	0,13 %
Konecranes	2,0	29,0800	EUR	1,00	57,4	0,02 %
Lassila&Tikanoja	2,1	15,1000	EUR	1,00	32,0	0,01 %
Metso Outotec Oyj	15,8	8,2600	EUR	1,00	130,8	0,06 %
Neles Corporation	3,1	10,9400	EUR	1,00	33,4	0,01 %
Ponsse	0,6	29,0500	EUR	1,00	17,4	0,01 %
Raute A	0,4	22,7000	EUR	1,00	9,5	0,00 %
Talenom Plc	2,3	15,1000	EUR	1,00	34,2	0,01 %
Uponor	2,4	18,2800	EUR	1,00	43,1	0,02 %
Valmet Corporation	3,3	23,4700	EUR	1,00	77,7	0,03 %
Wärtsilä	7,5	8,2200	EUR	1,00	61,3	0,03 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					883,4	0,38 %
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	1,2	5,8300	EUR	1,00	7,1	0,00 %
DIGIA	3,1	7,5200	EUR	1,00	23,0	0,01 %
F-Secure	1,8	3,8600	EUR	1,00	7,0	0,00 %
Nokia	72,6	3,1905	EUR	1,00	231,6	0,10 %
Qt Group Plc	0,9	57,8000	EUR	1,00	51,9	0,02 %
Scanfil plc	1,6	6,4400	EUR	1,00	10,4	0,00 %
TietoEVRY Corporation	2,8	27,0600	EUR	1,00	75,3	0,03 %
Vaisala A	1,0	40,0500	EUR	1,00	40,4	0,02 %
Informaatioteknologia yhteensä					446,6	0,19 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	2,8	42,7400	EUR	1,00	117,8	0,05 %
Kemira	5,6	13,0700	EUR	1,00	72,9	0,03 %
Metsä Board Corporation B	5,4	8,7000	EUR	1,00	46,8	0,02 %
Stora Enso R	11,0	15,7600	EUR	1,00	173,0	0,07 %
UPM-Kymmene	6,3	30,6500	EUR	1,00	192,5	0,08 %
Perusteollisuus yhteensä					603,1	0,26 %
Kiinteistöt						
Kojamo plc	5,3	18,0800	EUR	1,00	95,0	0,04 %
Kiinteistöt yhteensä					95,0	0,04 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	10,0	19,8200	EUR	1,00	198,8	0,09 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					198,8	0,09 %
Osakesijoitukset yhteensä					3 930,0	1,68 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					3 930,0	1,68 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
SSAB B	5,7	2,6130	EUR	1,00	14,9	0,01 %
Telia Company FDR	5,9	3,3880	EUR	1,00	20,1	0,01 %
Ruotsi yhteensä					35,0	0,01 %
Osakesijoitukset yhteensä					35,0	0,01 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					35,0	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	169,3400	EUR	1,00	1 240,3	0,53 %
Luxemburg yhteensä					1 240,3	0,53 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	123,2	29,3976	EUR	1,00	3 620,8	1,55 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	51,7	18,9504	EUR	1,00	979,9	0,42 %
Nordea Pro Stable Return I growth	1 931,4	2,5902	EUR	1,00	5 002,6	2,14 %
Nordea World Fund I growth	540,9	19,7992	EUR	1,00	10 708,7	4,58 %
Suomi yhteensä					20 312,0	8,69 %
Osakerahastot yhteensä					21 552,3	9,22 %
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	72,4	111,7300	EUR	1,00	8 088,3	3,46 %
Luxemburg yhteensä					8 088,3	3,46 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					8 088,3	3,46 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	581,4	11,9800	EUR	1,00	6 964,8	2,98 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	68,1	86,1500	EUR	1,00	5 866,4	2,51 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	35,9	98,8200	EUR	1,00	3 547,4	1,52 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	235,4	115,1000	EUR	1,00	27 092,9	11,59 %
Luxemburg yhteensä					43 471,4	18,60 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	11 390,8	2,4584	EUR	1,00	28 003,2	11,98 %
Nordea Emerging Market Bond growth	548,7	23,6209	EUR	1,00	12 960,0	5,54 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	42 235,8	0,5245	EUR	1,00	22 153,1	9,48 %
Nordea Global High Yield growth	739,0	28,7694	EUR	1,00	21 261,4	9,09 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	807,8	27,4328	EUR	1,00	22 161,1	9,48 %
Suomi yhteensä					106 538,7	45,57 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					150 010,2	64,17 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 340,5	14,8800	EUR	1,00	19 945,9	8,53 %
Luxemburg yhteensä					19 945,9	8,53 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					19 945,9	8,53 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	2 571,0	10,4022	EUR	1,00	26 743,5	11,44 %
Suomi yhteensä					26 743,5	11,44 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					26 743,5	11,44 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					226 340,1	96,82 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					226 340,1	96,82 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	4,1	13,3500	USD	1,23	44,0	0,02 %
Futuurisopimukset yhteensä					44,0	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					44,0	0,02 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-900,0	0,0100	EUR	1,00	-0,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-2 100,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-0,1	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-0,1	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					43,9	0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 19-01-2021					-119,8	-0,05 %
Terminisopimukset yhteensä					-119,8	-0,05 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-119,8	-0,05 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,8	-0,01 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,8	-0,01 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-37,7	-0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-157,5	-0,07 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-113,6	-0,05 %
Sijoitukset yhteensä					230 191,5	98,47 %
Kassa ja muut varat, netto					3 586,1	1,53 %
Rahaston arvo					233 777,7	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	79,25 %					
Kasvuosuus I	11,45 %					
Kasvuosuus Y	7,43 %					
Tuotto-osuus I	0,93 %					
Tuotto-osuus Y	0,62 %					
Tuotto-osuus P	0,31 %					

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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-3 001,0
USD	2 881,2

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	12 295,9
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-2 850,4
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	406,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG
Citibank Europe PLC
BNP Paribas SA
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	10 348 028,05	19 393 980,15
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 269 807,20	16 738,52
Osinkotuotot	114 856,87	156 761,00
Korkotuotot	64 212,09	120 398,36
Muut tuotot	510 839,98	273 262,62
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-800 926,19	-773 253,30
Korkokulut	-28 062,08	-33 053,44
Muut kulut	-650 881,14	-240 388,85
Tilikauden voitto/tappio	10 827 874,78	18 914 445,06

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	230 267 869,06	245 423 135,13
Myyntisaamiset	18 869,98	900 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	43 969,83	-
Muut	409 659,64	9 630,00
Siirtosaamiset	77 458,65	95 241,42
Rahat ja pankkisaamiset	3 265 361,72	3 959 811,59
Vastaavaa yhteensä	234 083 188,88	250 387 818,14
Vastattavaa		
Rahaston arvo	233 777 673,13	249 428 228,54
Vieras pääoma		
Ostovelat	429,53	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	120 291,21	33 289,82
Muut	38 891,34	755 500,33
Siirtovelat	145 903,67	170 799,45
Vastattavaa yhteensä	234 083 188,88	250 387 818,14

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 693 371,10	759 862,90
Luovutustappiot	-152 346,17	-17 144,19
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 381 062,37	6 543 487,96
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 911 433,55	2 468 869,09
Luovutustappiot	-290 750,78	-19 918,64
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 805 257,98	9 658 823,03
Yhteensä	10 348 028,05	19 393 980,15
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 437 067,17	882 340,82
Tappiot	-2 115 794,60	-852 854,18
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	458 759,86	-158 027,25
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 029 330,91	684 200,24
Tappiot	-310 749,89	-687 620,27
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 934,94	91 895,03
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	56 878,12	112 076,86
Tappiot	-193 420,78	-23 800,93
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-88 328,65	-31 471,80
Yhteensä	1 269 807,20	16 738,52
Sijoitusten käyvän arvon nousut	7 369 909,96	16 860 280,60
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-2 817 093,34	-755 573,63
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	3 484,16	3 574,56
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	249 428 228,54	208 705 880,52
Rahasto-osuuksien merkinnät	48 775 854,52	67 032 844,57
Rahasto-osuuksien lunastukset	-75 234 089,32	-45 214 545,55
Tuotonjako	-20 195,39	-10 396,06
Tilikauden voitto/tappio	10 827 874,78	18 914 445,06
Rahaston arvo 31.12.	233 777 673,13	249 428 228,54
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	233 777 673,13	249 428 228,54

Nordea Säästö 10

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 10:n kasvuosuuden arvo nousi 4,24 % tammi–joulukuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 4,05 %.

Koronapandemian vuoksi yritysten tulokset näyttävät laskeneen noin 18 % vuonna 2020. Raha- ja finanssipoliittisen elvytyksen yhteisvaikutuksen ansioista korkotaso laski, osakkeista maksetut arvostuskertoimet nousivat ja osakemarkkinatuotot olivat vuositasolla vahvoja. Osakemarkkinoiden sisällä tuottokehitys oli epäyhtenäistä. Arvo-osakkeiden tuottokehitys kalpeni kasvuosakkeiden rinnalla. S&P 500 -indeksin vahvaan vuosituottoon myötävaikuttii lopulta verraten rajallinen joukko yhtiöitä, sillä noin 64 % yhtiöistä tuotti indeksiä heikommin.

Taktisten allokaatiopainotustemme osalta rahasto-osuuden tuottoa paransivat alkuvuonna luottoriski- ja korkoriskipainotuksemme sekä vastaavasti loppuvuonna osakesijoitusten painottaminen suhteessa korkosijoituksiin. Kansainvälisten osakesijoitustemme tuottokehitys jäi jälkeä maailman osakemarkkinoiden tuotoista. Jälkiviisaana voi todeta, että salkkupainot vuoden voittajatyyleissä, kasvu- ja momentum-osakkeissa, olivat liian pieniä.

Liiallinen optimismi sijoittajien keskuudessa on selvästi tunnistettavissa oleva riski nykyisessä markkinatilanteessa. Alkavana vuonna maailmantaloudella ja yritysten tuloksilla on hyvät edellytykset elpyä rajoitustoimien jäädessä asteittain taka-alalle koronarokotteiden ansiosta. Suotuisat näkymät ovat laajasti sijoittajien tiedossa ja heijastuvat täten pitkälti arvopapereiden hintoihin. Systemaattiseen lähestymistapaamme tukeutuen lähдемme uuteen sijoitusvuoteen painottaen osakkeita suhteessa korkosijoituksiin.

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 suojaautuakseen 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



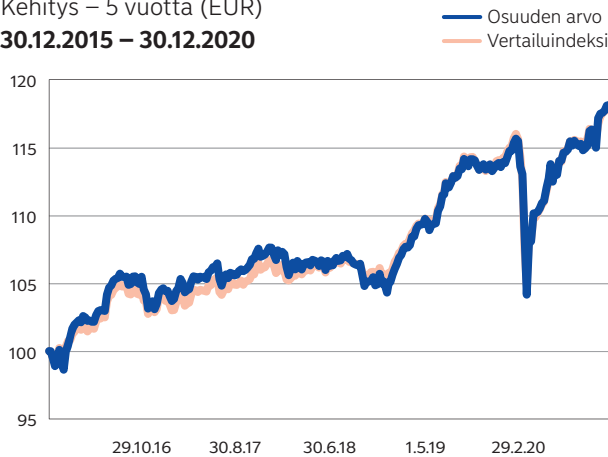
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



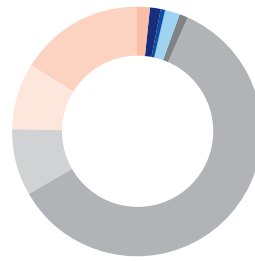
Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi oli 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (8,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %); *3 kk:n Euribor (18,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (36,0 %).

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 (9,0 %); 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 hedged (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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,69 %
- Kotimaiset osakkeet 1,61 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,56 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,01 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,75 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 1,29 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 59,94 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 8,65 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 8,57 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 15,93 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	1 499,35	1 438,32	1 327,06
Tuotto-osuus A*, EUR	1 343,79	1 301,89	1 213,04
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	24 216,8	26 922,7	27 636,4
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	72,5	79,5	78,7
Omistajien lukumäärä	19 396	20 758	21 583
Rahaston arvo, milj. EUR	364,1	388,3	367,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 665,7	3 831,3	3 958,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	13,44	13,02	12,13
Tuoton maksu	26,2.-20.3.2021	17,2.-12.3.2020	15,2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	14 422,9	30 336,4	-7 428,3

* 100 osuutta

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	4,34
Indeksin volatiliiteetti, %	4,28
Tracking Error, %	0,96
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,88
Salkun kiertonopeus, %	26,98
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 sijoituskohde-olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohde-olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohde-olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluista.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

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 indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on luettelut sijoituskohde-olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	5,7	45,1400	EUR	1,00	257,3	0,07 %
Sanoma Plc	5,3	13,8600	EUR	1,00	73,9	0,02 %
Viestintäpalvelut yhteensä					331,2	0,09 %
Kulutustavarat						
Fiskars	1,6	15,0000	EUR	1,00	23,3	0,01 %
Marimekko	0,6	46,0500	EUR	1,00	28,4	0,01 %
Nokian Renkaat	2,2	29,1200	EUR	1,00	64,5	0,02 %
Rapala VMC	4,1	4,4400	EUR	1,00	18,0	0,00 %
Tokmanni Group	5,1	16,2800	EUR	1,00	82,9	0,02 %
Kulutustavarat yhteensä					217,1	0,06 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	12,9	21,1000	EUR	1,00	272,0	0,07 %
Raisio V	9,9	3,1900	EUR	1,00	31,5	0,01 %
Päivittäistavarat yhteensä					303,5	0,08 %
Energia						
Neste	8,2	59,9400	EUR	1,00	491,6	0,14 %
Energia yhteensä					491,6	0,14 %
Rahoitus						
Aktia Bank plc	5,0	9,7600	EUR	1,00	48,5	0,01 %
CapMan	13,0	2,3000	EUR	1,00	29,9	0,01 %
eQ Plc	0,8	16,8000	EUR	1,00	13,2	0,00 %
Nordea Bank	64,8	6,6740	EUR	1,00	432,1	0,12 %
Sampo A	11,1	34,7900	EUR	1,00	384,6	0,11 %
Rahoitus yhteensä					908,3	0,25 %
Terveystuotteet						
Oriola B	3,8	1,9040	EUR	1,00	7,2	0,00 %
Orion B	3,3	37,5900	EUR	1,00	125,0	0,03 %
Revenio Group Corporation	2,2	50,3000	EUR	1,00	111,7	0,03 %
Terveystalo Plc	3,9	10,0200	EUR	1,00	38,7	0,01 %
Terveystuotteet yhteensä					282,6	0,08 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	2,3	34,0200	EUR	1,00	79,6	0,02 %
Caverion Corporation	5,9	5,7700	EUR	1,00	34,2	0,01 %
Enento Group Plc	0,5	33,5000	EUR	1,00	17,3	0,00 %
Etteplan	0,5	12,9500	EUR	1,00	7,0	0,00 %
Kone B	6,6	66,5000	EUR	1,00	437,6	0,12 %
Konecranes	2,9	29,0800	EUR	1,00	85,3	0,02 %
Lassila&Tikanoja	3,2	15,1000	EUR	1,00	48,2	0,01 %
Metso Outotec Oyj	23,6	8,2600	EUR	1,00	194,6	0,05 %
Neles Corporation	4,6	10,9400	EUR	1,00	50,2	0,01 %
Ponsse	0,9	29,0500	EUR	1,00	25,8	0,01 %
Raute A	0,6	22,7000	EUR	1,00	14,2	0,00 %
Talenom Plc	3,4	15,1000	EUR	1,00	51,4	0,01 %
Uponor	3,6	18,2800	EUR	1,00	65,3	0,02 %
Valmet Corporation	4,9	23,4700	EUR	1,00	115,6	0,03 %
Wärtsilä	11,0	8,2200	EUR	1,00	90,2	0,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					1 316,4	0,36 %
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	1,8	5,8300	EUR	1,00	10,6	0,00 %
DIGIA	4,4	7,5200	EUR	1,00	32,7	0,01 %
F-Secure	2,8	3,8600	EUR	1,00	10,9	0,00 %
Nokia	107,8	3,1905	EUR	1,00	343,9	0,09 %
Qt Group Plc	1,4	57,8000	EUR	1,00	78,8	0,02 %
Scanfil plc	2,5	6,4400	EUR	1,00	16,2	0,00 %
TietoEVRY Corporation	4,1	27,0600	EUR	1,00	112,0	0,03 %
Vaisala A	1,5	40,0500	EUR	1,00	61,2	0,02 %
Informaatioteknologia yhteensä					666,4	0,18 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	4,1	42,7400	EUR	1,00	175,3	0,05 %
Kemira	8,3	13,0700	EUR	1,00	108,3	0,03 %
Metsä Board Corporation B	8,0	8,7000	EUR	1,00	69,7	0,02 %
Stora Enso R	16,3	15,7600	EUR	1,00	257,3	0,07 %
UPM-Kymmene	9,3	30,6500	EUR	1,00	286,5	0,08 %
Perusteollisuus yhteensä					897,1	0,25 %
Kiinteistöt						
Kojamo plc	7,8	18,0800	EUR	1,00	141,4	0,04 %
Kiinteistöt yhteensä					141,4	0,04 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	14,9	19,8200	EUR	1,00	295,8	0,08 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					295,8	0,08 %
Osakesijoitukset yhteensä					5 851,3	1,61 %
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	2 000,0	102,7108	EUR	1,00	2 054,2	0,56 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 054,2	0,56 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 054,2	0,56 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 054,2	0,56 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					7 905,6	2,17 %

	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
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
SSAB B	8,8	2,6130	EUR	1,00	22,9	0,01 %
Telia Company FDR	8,8	3,3880	EUR	1,00	29,9	0,01 %
Ruotsi yhteensä					52,8	0,01 %
Osakesijoitukset yhteensä					52,8	0,01 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					52,8	0,01 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	146,5	25,0000	EUR	1,00	3 663,5	1,01 %
Luxemburg yhteensä					3 663,5	1,01 %
Suomi						
Nordea World Fund I growth	1 406,4	19,7992	EUR	1,00	27 845,0	7,65 %
Suomi yhteensä					27 845,0	7,65 %
Osakerahastot yhteensä					31 508,5	8,65 %
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	42,2	111,7300	EUR	1,00	4 711,6	1,29 %
Luxemburg yhteensä					4 711,6	1,29 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					4 711,6	1,29 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBI-EUR	11,2	116,2200	EUR	1,00	1 295,9	0,36 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	2 120,6	15,4600	EUR	1,00	32 783,7	9,00 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	34,4	124,8800	EUR	1,00	4 301,0	1,18 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 202,7	12,3700	EUR	1,00	14 878,0	4,09 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	19,2	106,0900	EUR	1,00	2 039,4	0,56 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	97,6	86,1500	EUR	1,00	8 408,5	2,31 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	62,7	98,8200	EUR	1,00	6 198,1	1,70 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	129,6	115,1000	EUR	1,00	14 915,5	4,10 %
Luxemburg yhteensä					84 820,1	23,30 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	13 478,0	2,4584	EUR	1,00	33 134,5	9,10 %
Nordea Emerging Market Bond growth	494,1	23,6209	EUR	1,00	11 671,9	3,21 %
Nordea Euro Bond I growth	89 071,4	0,5378	EUR	1,00	47 905,3	13,16 %
Nordea Global High Yield growth	683,0	28,7694	EUR	1,00	19 649,6	5,40 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	763,6	27,4328	EUR	1,00	20 947,9	5,75 %
Suomi yhteensä					133 309,1	36,62 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					218 129,3	59,91 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 096,2	14,8800	EUR	1,00	31 190,8	8,57 %
Luxemburg yhteensä					31 190,8	8,57 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					31 190,8	8,57 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	5 519,7	10,5100	EUR	1,00	58 012,6	15,93 %
Suomi yhteensä					58 012,6	15,93 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					58 012,6	15,93 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					343 552,8	94,36 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	130,0	49,1340	EUR	1,00	6 387,4	1,75 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					6 387,4	1,75 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					6 387,4	1,75 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					349 940,2	96,12 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	4,8	13,3500	USD	1,23	52,1	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					52,1	0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					52,1	0,01 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-1 400,0	0,0100	EUR	1,00	-0,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-3 300,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-0,1	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-0,1	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					52,0	0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,8	-0,01 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,8	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-30,3	-0,01 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-67,9	-0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-67,9	-0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-16,0	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					357 882,5	98,30 %

	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
Kassa ja muut varat, netto					6 186,1	1,70 %
Rahaston arvo					364 068,6	
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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-4 464,0
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	14 572,9
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	656,6

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
 BNP Paribas SA
 Barclays Bank Ireland PLC
 JP Morgan AG
 Deutsche Bank AG

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	13 739 599,37	32 046 188,38
Johdannaissopimusten nettotuotot	3 085 522,84	318 377,61
Osinkotuotot	301 604,17	290 550,55
Korkotuotot	168 422,24	307 319,44
Muut tuotot	1 003 757,05	596 366,78
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 562 681,69	-2 597 569,10
Korkokulut	-65 319,81	-70 452,11
Muut kulut	-1 248 011,29	-554 424,82
Tilikauden voitto/tappio	14 422 892,88	30 336 356,73

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	357 833 217,83	381 544 823,75
Myyntisaamiset	18 869,98	191 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	52 112,39	-
Muut	164 215,05	26 641,32
Siirtosaamiset	103 838,95	109 056,84
Rahat ja pankkisaamiset	6 627 634,47	7 162 759,91
Vastaavaa yhteensä	364 799 888,67	389 034 281,82
Vastattavaa		
Rahaston arvo	364 068 601,99	388 267 983,61
Vieras pääoma		
Ostovelat	644,29	191 000,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	2 787,70	2 219,05
Muut	425 598,47	227 690,67
Siirtovelat	302 256,22	345 388,49
Vastattavaa yhteensä	364 799 888,67	389 034 281,82

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 630 486,04	1 810 830,92
Luovutustappiot	-247 087,97	-67 194,55
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	154 267,70	8 949 982,51
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 748 189,05	14 097 443,62
Luovutustappiot	-90 278,49	-4 961,88
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 455 976,96	7 260 087,76
Yhteensä	13 739 599,37	32 046 188,38
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	3 151 409,46	1 430 386,91
Tappiot	-2 494 560,80	-1 294 513,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	548 990,55	-197 663,26
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 471 970,52	1 284 426,11
Tappiot	-584 683,85	-1 185 233,88
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-7 603,04	280 975,09
Yhteensä	3 085 522,84	318 377,61
Sijoitusten käyvän arvon nousut	6 912 190,66	23 432 057,59
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-7 672 512,41	-7 138 675,49
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	5 085,91	5 919,80
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	388 267 983,61	367 706 769,56
Rahasto-osuuksien merkinnät	26 674 746,53	40 698 916,24
Rahasto-osuuksien lunastukset	-65 286 031,95	-50 464 779,10
Tuotonjako	-10 989,08	-9 279,82
Tilikauden voitto/tappio	14 422 892,88	30 336 356,73
Rahaston arvo 31.12.	364 068 601,99	388 267 983,61
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	364 068 601,99	388 267 983,61

Nordea Säästö 25

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 25:n kasvuosuuden arvo nousi 4,20 % tammi–joulukuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 5,04 %.

Koronapandemian vuoksi yritysten tulokset näyttävät laskeneen noin 18 % vuonna 2020. Raho- poliittisen ja finanssipoliittisen elvytyksen yhteis- vaikutuksen ansioista korkotasoa laski, osakkeista maksetut arvostuskertoimet nousivat ja osake- markkinatuotot olivat vuositasolla vahvoja. Osa- kemarkkinoiden sisällä tuottokehitys oli epäyh- tenäistä. Arvo-osakkeiden tuottokehitys kalpeni kasvuosakkeiden rinnalla. S&P 500 -indeksin vahvaan vuosituottoon myötävaikuttii lopulta ver- raten rajallinen joukko yhtiöitä, sillä noin 64 % yhtiöistä tuotti vuoden aikana indeksiä heikom- min.

Taktisten allokaatiopainotustemme osalta rahasto-osuuden tuottoa paransivat alkuvuonna luottoriski- ja korkoriskipainotuksemme, sekä vastaavasti loppuvuonna osakesijoitusten pai- nottaminen suhteessa korkosijoituksiin. Kansain- välisten osakesijoitustemme tuottokehitys jäi jäl- keen maailman osakemarkkinoiden tuotoista. Jälkiviisaana voi todeta, että salkkupainot vuo-

den voittajatyyleissä, kasvu- ja momentum-osak- keissa, olivat liian pieniä.

Liiallinen optimismi sijoittajien keskuudessa on selvästi tunnistettavissa oleva riski nykyi- sessä markkinatilanteessa. Alkavana vuonna maailmantaloudella ja yritysten tuloksilla on hyvät edellytykset elpyä, rajoitustoimien jää- dessä asteittain taka-alalle koronarokotteiden ansiosta. Suotuisat näkymät ovat laajasti sijoit- tajien tiedossa ja heijastuvat täten pitkälti arvo- papereiden hintoihin. Systemaattiseen lähes- tymistapaamme tukeutuen lähdemme uuteen sijoitusvuoteen painottaen osakkeita suhteessa korkosijoituksiin.

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 valuuttajoh- dannaisia suojaautukseen riskiä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,12–20,11 %. Rahasto ei ole antanut tai otta- nut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



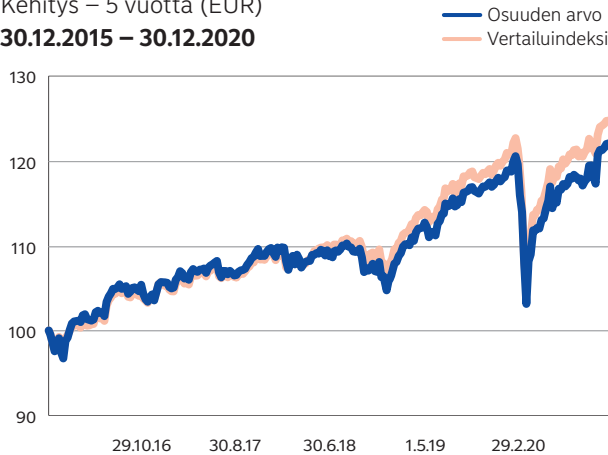
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keski- määräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto- osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii- meisen viiden vuoden ajalta. Jos rahas- to on toiminut alle viisi vuotta, riskiluo- kan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arvioin- tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardi- poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusva- lutassa tai ensisijaisessa merkintäva- lutassa.

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



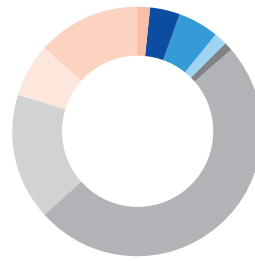
Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi oli 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (21,25 %); OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %); *3 kkn Euribor (15,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (30,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (30,00 %).

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 kkn 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 BofAML 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 kkn 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 kkn Euribor) tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Lähde: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispaimukset ja käteisvarat 1,92 %
- Kotimaiset osakkeet 3,85 %
- Ulkomaiset osakkeet 5,24 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,61 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 1,04 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 49,85 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 16,30 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 7,11 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 13,08 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	2 024,35	1 942,78	1 744,01
Tuotto-osuus A*, EUR	1 599,84	1 550,52	1 405,44
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	75 043,0	79 741,4	81 724,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	218,0	223,4	210,0
Omistajien lukumäärä	64 760	67 581	69 320
Rahaston arvo, milj. EUR	1 522,6	1 552,7	1 428,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	17 045,1	17 998,8	18 142,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	16,00	15,51	14,05
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	55 906,6	160 484,8	-44 817,4

* 100 osuutta

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,28
Indeksin volatiliiteetti, %	5,92
Tracking Error, %	0,97
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,69
Salkun kiertonopeus, %	40,54
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,15
Juoksevat kulut A, %	1,18
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 sijoituskohde-olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohde-olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohde-olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla 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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

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

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	57,0	45,1400	EUR	1,00	2 571,2	0,17 %
Sanoma Plc	53,3	13,8600	EUR	1,00	738,2	0,05 %
Viestintäpalvelut yhteensä					3 309,4	0,22 %
Kulutustavarat						
Fiskars	15,4	15,0000	EUR	1,00	231,6	0,02 %
Marimekko	6,2	46,0500	EUR	1,00	284,0	0,02 %
Nokian Renkaat	22,1	29,1200	EUR	1,00	644,3	0,04 %
Rapala VMC	38,4	4,4400	EUR	1,00	170,5	0,01 %
Tokmanni Group	51,3	16,2800	EUR	1,00	834,6	0,05 %
Kulutustavarat yhteensä					2 164,9	0,14 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	128,8	21,1000	EUR	1,00	2 718,6	0,18 %
Raisio V	98,6	3,1900	EUR	1,00	314,7	0,02 %
Päivittäistavarat yhteensä					3 033,3	0,20 %
Energia						
Neste	82,0	59,9400	EUR	1,00	4 912,3	0,32 %
Energia yhteensä					4 912,3	0,32 %
Rahoitus						
Aktia Bank plc	49,6	9,7600	EUR	1,00	484,5	0,03 %
CapMan	130,9	2,3000	EUR	1,00	301,1	0,02 %
eQ Plc	8,1	16,8000	EUR	1,00	135,7	0,01 %
Nordea Bank	647,1	6,6740	EUR	1,00	4 318,5	0,28 %
Sampo A	116,2	34,7900	EUR	1,00	4 042,6	0,27 %
Rahoitus yhteensä					9 282,3	0,61 %
Terveystuotteet						
Oriola B	36,7	1,9040	EUR	1,00	69,9	0,00 %
Orion B	33,2	37,5900	EUR	1,00	1 249,2	0,08 %
Revenio Group Corporation	22,4	50,3000	EUR	1,00	1 128,6	0,07 %
Terveystalo Plc	38,6	10,0200	EUR	1,00	386,4	0,03 %
Terveystuotteet yhteensä					2 834,2	0,19 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	23,4	34,0200	EUR	1,00	795,3	0,05 %
Caverion Corporation	59,1	5,7700	EUR	1,00	341,3	0,02 %
Enento Group Plc	5,0	33,5000	EUR	1,00	167,1	0,01 %
Etteplan	5,1	12,9500	EUR	1,00	66,5	0,00 %
Kone B	65,8	66,5000	EUR	1,00	4 373,3	0,29 %
Konecranes	29,3	29,0800	EUR	1,00	853,0	0,06 %
Lassila&Tikanoja	30,9	15,1000	EUR	1,00	466,8	0,03 %
Metso Outotec Oyj	235,5	8,2600	EUR	1,00	1 944,8	0,13 %
Neles Corporation	45,8	10,9400	EUR	1,00	501,4	0,03 %
Ponsse	8,9	29,0500	EUR	1,00	258,2	0,02 %
Raute A	6,2	22,7000	EUR	1,00	141,3	0,01 %
Talenom Plc	34,3	15,1000	EUR	1,00	518,4	0,03 %
Uponor	35,6	18,2800	EUR	1,00	650,3	0,04 %
Valmet Corporation	49,2	23,4700	EUR	1,00	1 155,1	0,08 %
Wärtsilä	111,1	8,2200	EUR	1,00	913,0	0,06 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					13 145,8	0,86 %
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	17,6	5,8300	EUR	1,00	102,7	0,01 %
DIGIA	44,0	7,5200	EUR	1,00	331,1	0,02 %
F-Secure	27,1	3,8600	EUR	1,00	104,6	0,01 %
Nokia	1 077,7	3,1905	EUR	1,00	3 438,5	0,23 %
Qt Group Plc	13,7	57,8000	EUR	1,00	792,1	0,05 %
Scanfil plc	24,3	6,4400	EUR	1,00	156,5	0,01 %
TietoEVRY Corporation	41,4	27,0600	EUR	1,00	1 119,1	0,07 %
Vaisala A	15,3	40,0500	EUR	1,00	614,6	0,04 %
Informaatioteknologia yhteensä					6 659,2	0,44 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	41,0	42,7400	EUR	1,00	1 752,0	0,12 %
Kemira	82,9	13,0700	EUR	1,00	1 082,9	0,07 %
Metsä Board Corporation B	80,1	8,7000	EUR	1,00	696,5	0,05 %
Stora Enso R	163,2	15,7600	EUR	1,00	2 572,6	0,17 %
UPM-Kymmene	93,4	30,6500	EUR	1,00	2 862,8	0,19 %
Perusteollisuus yhteensä					8 966,9	0,59 %
Kiinteistöt						
Kojamo plc	78,1	18,0800	EUR	1,00	1 412,8	0,09 %
Kiinteistöt yhteensä					1 412,8	0,09 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	149,1	19,8200	EUR	1,00	2 955,7	0,19 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					2 955,7	0,19 %
Osakesijoitukset yhteensä					58 676,8	3,85 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					58 676,8	3,85 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	53,1	3,2470	EUR	1,00	172,5	0,01 %
NN Group	8,8	35,9300	EUR	1,00	315,5	0,02 %
Alankomaat yhteensä					488,0	0,03 %
Belgia						
Ageas	4,6	44,1700	EUR	1,00	205,1	0,01 %
Belgia yhteensä					205,1	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bermuda						
Everest Re Group	0,9	230,6100	USD	1,23	168,0	0,01 %
Hiscox	6,2	1 013,0000	GBP	0,90	70,0	0,00 %
Bermuda yhteensä					238,1	0,02 %
Espanja						
Mapfre	121,1	1,6100	EUR	1,00	194,9	0,01 %
Espanja yhteensä					194,9	0,01 %
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	39,9	59,6400	GBP	0,90	26,3	0,00 %
Etelä-Afrikka yhteensä					26,3	0,00 %
Irlanti						
Accenture	2,5	258,6700	USD	1,23	530,3	0,03 %
Medtronic	9,6	116,4700	USD	1,23	913,6	0,06 %
Seagate Technology	3,6	61,0700	USD	1,23	178,5	0,01 %
Willis Towers Watson	0,9	208,3500	USD	1,23	146,6	0,01 %
Irlanti yhteensä					1 769,1	0,12 %
Iso-Britannia						
Admiral Group	2,8	2 994,0000	GBP	0,90	93,1	0,01 %
Aviva	89,4	329,7000	GBP	0,90	326,2	0,02 %
Beazley	13,0	372,4000	GBP	0,90	53,7	0,00 %
Direct Line Insurance Group	43,2	327,3492	GBP	0,90	156,6	0,01 %
Legal & General Group	111,0	270,1000	GBP	0,90	331,8	0,02 %
Micro Focus International ADR	0,3	5,8300	USD	1,23	1,3	0,00 %
Phoenix Group Holdings	6,0	716,8000	GBP	0,90	47,5	0,00 %
Prudential	36,6	1 381,0000	GBP	0,90	559,8	0,04 %
RSA Insurance Group	1,6	678,1000	GBP	0,90	12,3	0,00 %
St James's Place	7,7	1 146,0000	GBP	0,90	97,7	0,01 %
Iso-Britannia yhteensä					1 679,9	0,11 %
Italia						
Assicurazioni Generali	22,5	14,2650	EUR	1,00	320,5	0,02 %
Poste Italiane	14,5	8,3420	EUR	1,00	120,6	0,01 %
Italia yhteensä					441,1	0,03 %
Norja						
Gjensidige Forsikring	3,6	191,2000	NOK	10,53	66,2	0,00 %
Norja yhteensä					66,2	0,00 %
Ranska						
AXA	36,2	19,7260	EUR	1,00	713,5	0,05 %
Ranska yhteensä					713,5	0,05 %
Ruotsi						
SSAB B	88,2	2,6130	EUR	1,00	230,5	0,02 %
Telia Company FDR	88,1	3,3880	EUR	1,00	298,4	0,02 %
Ruotsi yhteensä					528,9	0,03 %
Saksa						
Allianz	5,8	200,7000	EUR	1,00	1 154,2	0,08 %
Hannover Rueck	0,5	130,3000	EUR	1,00	71,1	0,00 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,3	242,8000	EUR	1,00	549,9	0,04 %
Saksa yhteensä					1 775,3	0,12 %
Sveitsi						
Baloise Holding	0,8	157,7000	CHF	1,09	110,1	0,01 %
Chubb	3,9	152,0700	USD	1,23	484,0	0,03 %
Helvetia Holding	0,9	92,8500	CHF	1,09	78,3	0,01 %
Swiss Life Holding	0,2	412,7000	CHF	1,09	76,8	0,01 %
Swiss Re	5,9	83,3600	CHF	1,09	456,3	0,03 %
TE Connectivity	1,9	120,1500	USD	1,23	182,0	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,8	374,0000	CHF	1,09	637,1	0,04 %
Sveitsi yhteensä					2 024,7	0,13 %
Tanska						
Tryg	1,3	191,8000	DKK	7,44	34,5	0,00 %
Tanska yhteensä					34,5	0,00 %
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	11,1	108,6800	USD	1,23	977,2	0,06 %
AbbVie	8,8	105,9400	USD	1,23	758,0	0,05 %
ABIOMED	0,3	327,2300	USD	1,23	80,1	0,01 %
Adobe	4,0	499,3000	USD	1,23	1 642,1	0,11 %
Advanced Micro Devices	4,7	91,0700	USD	1,23	349,5	0,02 %
Affiliated Managers Group	0,7	102,1000	USD	1,23	59,9	0,00 %
Aflac	8,6	44,4000	USD	1,23	311,6	0,02 %
Agilent Technologies	2,0	118,8300	USD	1,23	191,9	0,01 %
Akamai Technologies	4,1	105,5500	USD	1,23	350,6	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	1,2	156,6200	USD	1,23	152,3	0,01 %
Align Technology	0,0	522,7400	USD	1,23	10,2	0,00 %
Alliance Data Systems	1,1	73,2100	USD	1,23	62,6	0,00 %
Allstate	5,6	108,4500	USD	1,23	493,1	0,03 %
American Express	4,5	119,1100	USD	1,23	432,5	0,03 %
American International Group	4,9	37,8700	USD	1,23	152,2	0,01 %
AmerisourceBergen	1,1	96,7900	USD	1,23	85,5	0,01 %
Amgen	4,0	227,6400	USD	1,23	739,0	0,05 %
ANSYS	0,0	362,8600	USD	1,23	7,7	0,00 %
Anthem	1,7	315,0800	USD	1,23	423,3	0,03 %
Apple	82,2	134,8100	USD	1,23	9 007,0	0,59 %
Applied Materials	6,0	86,9200	USD	1,23	421,9	0,03 %
Arista Networks	0,2	290,7000	USD	1,23	53,4	0,00 %
Arthur J Gallagher	2,9	122,0000	USD	1,23	291,6	0,02 %
Autodesk	3,2	298,8500	USD	1,23	769,7	0,05 %
Bank of America	53,8	30,0450	USD	1,23	1 315,7	0,09 %
Bank of New York Mellon	3,6	41,8200	USD	1,23	122,6	0,01 %
Baxter International	3,4	79,8200	USD	1,23	223,1	0,01 %
Becton Dickinson and	1,0	248,0800	USD	1,23	199,1	0,01 %
Berkshire Hathaway	12,8	229,8200	USD	1,23	2 396,8	0,16 %
Biogen	1,2	244,0700	USD	1,23	237,8	0,02 %
BlackRock	1,0	716,1100	USD	1,23	589,4	0,04 %
Boston Scientific	5,6	35,6400	USD	1,23	161,6	0,01 %
Bristol-Myers Squibb	17,4	62,0000	USD	1,23	878,1	0,06 %
Broadcom	1,6	434,0000	USD	1,23	560,1	0,04 %
Broadridge Financial Solutions	0,3	152,1200	USD	1,23	39,6	0,00 %
Cadence Design Systems	0,6	134,8200	USD	1,23	66,7	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Capital One Financial	1,1	97,3300	USD	1,23	89,0	0,01 %
Cardinal Health	3,5	53,4400	USD	1,23	154,0	0,01 %
CDW Corp/DE	0,9	129,4950	USD	1,23	92,1	0,01 %
Centene	4,4	59,2400	USD	1,23	210,0	0,01 %
Cerner	1,8	78,7900	USD	1,23	114,8	0,01 %
Charles Schwab	7,4	52,8800	USD	1,23	316,9	0,02 %
Cigna	3,2	205,3600	USD	1,23	526,4	0,03 %
Cisco Systems	17,4	44,7600	USD	1,23	632,7	0,04 %
Citigroup	19,0	60,7700	USD	1,23	938,1	0,06 %
Citizens Financial Group	9,3	35,1700	USD	1,23	266,0	0,02 %
CME Group	2,3	179,0900	USD	1,23	335,9	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	6,5	81,2200	USD	1,23	432,3	0,03 %
Conduent	17,3	4,7800	USD	1,23	67,1	0,00 %
Cooper Cos	0,0	359,4000	USD	1,23	9,9	0,00 %
Corning	11,1	36,1200	USD	1,23	326,3	0,02 %
Covetrus	0,4	30,2000	USD	1,23	10,7	0,00 %
CVS Health	8,8	67,7300	USD	1,23	484,3	0,03 %
Danaher	0,7	222,4950	USD	1,23	118,7	0,01 %
DaVita	1,8	117,5600	USD	1,23	172,1	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	0,7	51,7600	USD	1,23	29,8	0,00 %
DexCom	0,7	358,3100	USD	1,23	213,0	0,01 %
Discover Financial Services	0,5	89,3900	USD	1,23	36,3	0,00 %
DXC Technology	0,5	24,6100	USD	1,23	10,7	0,00 %
Edwards Lifesciences	3,1	90,3200	USD	1,23	230,7	0,02 %
Eli Lilly and	6,2	168,0700	USD	1,23	843,0	0,06 %
Fifth Third Bancorp	10,2	27,2900	USD	1,23	227,5	0,01 %
Fiserv	0,1	112,7800	USD	1,23	12,1	0,00 %
Fortinet	2,0	149,0900	USD	1,23	247,3	0,02 %
Franklin Resources	0,9	24,8100	USD	1,23	18,1	0,00 %
Gilead Sciences	4,8	56,8900	USD	1,23	220,3	0,01 %
Goldman Sachs Group	1,6	258,0400	USD	1,23	328,8	0,02 %
Hartford Financial Services Group	4,9	48,1900	USD	1,23	190,9	0,01 %
HCA Healthcare	2,7	162,6300	USD	1,23	351,7	0,02 %
Henry Schein	1,1	65,8400	USD	1,23	61,5	0,00 %
Hewlett Packard Enterprise	18,8	11,7200	USD	1,23	179,1	0,01 %
Hologic	1,6	71,3800	USD	1,23	92,1	0,01 %
HP	12,6	24,3900	USD	1,23	248,9	0,02 %
Humana	0,2	407,7800	USD	1,23	55,7	0,00 %
Huntington Bancshares	25,8	12,4950	USD	1,23	262,4	0,02 %
IDEXX Laboratories	0,9	495,7100	USD	1,23	353,5	0,02 %
Illumina	0,6	366,5300	USD	1,23	170,5	0,01 %
Incyte	0,3	88,1200	USD	1,23	18,3	0,00 %
Intel	27,6	48,9900	USD	1,23	1 098,9	0,07 %
Intercontinental Exchange	4,3	113,1100	USD	1,23	393,0	0,03 %
International Business Machines	4,0	124,0800	USD	1,23	406,9	0,03 %
Intuit	2,9	379,9700	USD	1,23	909,7	0,06 %
Intuitive Surgical	0,5	817,7300	USD	1,23	335,2	0,02 %
IQVIA Holdings	0,0	177,5000	USD	1,23	1,6	0,00 %
Jack Henry & Associates	1,2	159,4200	USD	1,23	159,6	0,01 %
Johnson & Johnson	14,1	155,1300	USD	1,23	1 773,4	0,12 %
JPMorgan Chase	18,8	125,2700	USD	1,23	1 914,9	0,13 %
Keysight Technologies	0,5	131,3700	USD	1,23	54,5	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,2	202,9600	USD	1,23	34,0	0,00 %
Lam Research	1,9	487,1300	USD	1,23	743,2	0,05 %
Loews	4,3	44,6200	USD	1,23	155,9	0,01 %
Mastercard	5,6	353,3300	USD	1,23	1 623,2	0,11 %
Maxim Integrated Products	2,2	87,7300	USD	1,23	157,2	0,01 %
McKesson	1,8	174,6200	USD	1,23	258,3	0,02 %
Merck	13,2	81,5900	USD	1,23	877,3	0,06 %
MetLife	2,1	46,7500	USD	1,23	79,9	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,4	1 141,1100	USD	1,23	333,2	0,02 %
Micron Technology	0,5	71,6300	USD	1,23	29,2	0,00 %
Microsoft	39,1	223,2800	USD	1,23	7 100,3	0,47 %
Moody's	2,2	283,5100	USD	1,23	499,6	0,03 %
Morgan Stanley	7,5	67,7000	USD	1,23	414,1	0,03 %
Motorola Solutions	0,7	167,8200	USD	1,23	98,3	0,01 %
Nasdaq	1,3	130,0000	USD	1,23	139,2	0,01 %
Nektar Therapeutics	0,6	18,4800	USD	1,23	9,7	0,00 %
NetApp	1,9	65,4200	USD	1,23	99,3	0,01 %
NortonLifeLock	1,8	20,8000	USD	1,23	30,6	0,00 %
NVIDIA	3,5	517,2000	USD	1,23	1 457,8	0,10 %
Oracle	5,6	64,7700	USD	1,23	297,2	0,02 %
PayPal Holdings	4,8	231,5400	USD	1,23	898,0	0,06 %
Pfizer	22,0	37,1200	USD	1,23	664,1	0,04 %
Principal Financial Group	3,3	49,0500	USD	1,23	130,5	0,01 %
Prudential Financial	2,9	77,4700	USD	1,23	184,3	0,01 %
QUALCOMM	3,5	150,0100	USD	1,23	432,8	0,03 %
Quest Diagnostics	0,6	119,2800	USD	1,23	62,6	0,00 %
Raymond James Financial	0,7	94,8000	USD	1,23	50,7	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,7	484,2700	USD	1,23	270,6	0,02 %
Regions Financial	11,0	15,9350	USD	1,23	142,7	0,01 %
ResMed	0,6	210,5400	USD	1,23	105,5	0,01 %
S&P Global	2,7	322,3000	USD	1,23	715,8	0,05 %
salesforce.com	5,4	222,5100	USD	1,23	968,8	0,06 %
ServiceNow	0,8	545,5200	USD	1,23	346,5	0,02 %
Skyworks Solutions	0,1	153,4200	USD	1,23	15,8	0,00 %
State Street	2,0	72,7800	USD	1,23	117,1	0,01 %
Stryker	1,5	241,7600	USD	1,23	304,4	0,02 %
Synchrony Financial	5,1	34,6000	USD	1,23	142,9	0,01 %
Synopsys	0,3	255,9300	USD	1,23	59,7	0,00 %
T Rowe Price Group	2,0	150,5000	USD	1,23	246,0	0,02 %
Texas Instruments	8,5	162,8200	USD	1,23	1 128,5	0,07 %
Thermo Fisher Scientific	1,6	464,0100	USD	1,23	585,6	0,04 %
Travelers Cos	3,8	139,4700	USD	1,23	435,3	0,03 %
Truist Financial	8,9	47,1800	USD	1,23	341,4	0,02 %
UnitedHealth Group	6,1	347,1800	USD	1,23	1 719,7	0,11 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Universal Health Services	0,3	137,3200	USD	1,23	32,9	0,00 %
US Bancorp	7,1	46,0200	USD	1,23	265,4	0,02 %
Waters	0,9	247,5000	USD	1,23	174,5	0,01 %
Wells Fargo	25,0	29,8700	USD	1,23	606,9	0,04 %
VeriSign	0,8	215,9950	USD	1,23	136,7	0,01 %
Vertex Pharmaceuticals	1,5	235,8700	USD	1,23	291,4	0,02 %
West Pharmaceutical Services	0,6	282,1500	USD	1,23	139,7	0,01 %
Western Digital	2,0	49,5600	USD	1,23	82,4	0,01 %
Viatis	2,7	17,6700	USD	1,23	39,2	0,00 %
Visa	7,2	218,4000	USD	1,23	1 287,3	0,08 %
Xerox Holdings	1,9	22,8900	USD	1,23	35,8	0,00 %
Zebra Technologies	0,1	380,2100	USD	1,23	42,1	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	0,6	154,0500	USD	1,23	75,8	0,00 %
Zoetis	4,2	163,6000	USD	1,23	563,7	0,04 %
Yhdysvallat yhteensä					69 642,0	4,57 %
Osakesijoitukset yhteensä					79 827,5	5,24 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					79 827,5	5,24 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 855,5	25,0000	EUR	1,00	96 386,3	6,33 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	248,1	134,1800	EUR	1,00	33 284,5	2,19 %
Luxemburg yhteensä					129 670,7	8,52 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	287,0	29,3976	EUR	1,00	8 436,2	0,55 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	940,0	18,9504	EUR	1,00	17 813,8	1,17 %
Nordea Global Enhanced Fund A growth	1 386,7	13,7332	EUR	1,00	19 044,1	1,25 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	21,2644	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,5902	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	3 698,1	19,7992	EUR	1,00	73 220,2	4,81 %
Suomi yhteensä					118 514,3	7,78 %
Osakerahastot yhteensä					248 185,1	16,30 %
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	142,3	111,7300	EUR	1,00	15 903,7	1,04 %
Luxemburg yhteensä					15 903,7	1,04 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					15 903,7	1,04 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBI-EUR	53,1	116,2200	EUR	1,00	6 170,9	0,41 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 363,6	15,4600	EUR	1,00	113 841,5	7,48 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	126,9	124,8800	EUR	1,00	15 841,9	1,04 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	4 125,4	12,3700	EUR	1,00	51 031,2	3,35 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	62,7	106,0900	EUR	1,00	6 649,3	0,44 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	317,1	86,1500	EUR	1,00	27 319,4	1,79 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	206,7	98,8200	EUR	1,00	20 429,9	1,34 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	441,8	115,1000	EUR	1,00	50 855,4	3,34 %
Luxemburg yhteensä					292 139,4	19,19 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	47 264,5	2,4584	EUR	1,00	116 195,5	7,63 %
Nordea Emerging Market Bond growth	1 678,1	23,6209	EUR	1,00	39 637,9	2,60 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	249 188,8	0,5245	EUR	1,00	130 702,0	8,58 %
Nordea Global High Yield growth	2 508,0	28,7694	EUR	1,00	72 153,1	4,74 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	3 933,3	27,4328	EUR	1,00	107 900,8	7,09 %
Suomi yhteensä					466 589,2	30,64 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					758 728,6	49,83 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	7 279,4	14,8800	EUR	1,00	108 316,8	7,11 %
Luxemburg yhteensä					108 316,8	7,11 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					108 316,8	7,11 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	18 956,2	10,5100	EUR	1,00	199 229,4	13,08 %
Suomi yhteensä					199 229,4	13,08 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					199 229,4	13,08 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 330 363,6	87,37 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF						
	498,7	49,1340	EUR	1,00	24 503,1	1,61 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					24 503,1	1,61 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					24 503,1	1,61 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 354 866,7	88,98 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	25,0	13,3500	USD	1,23	270,9	0,02 %
Futuurisopimukset yhteensä					270,9	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					270,9	0,02 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-6 000,0	0,0100	EUR	1,00	-0,6	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-13 500,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-0,6	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-0,6	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					270,3	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-463,0		USD	1,23	-34,9	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-463,0		USD	1,23	-34,9	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-461,0		USD	1,23	-34,7	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-472,0		USD	1,23	-35,6	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-472,0		USD	1,23	-35,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-382,0		EUR	1,00	-46,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-381,0		EUR	1,00	-46,1	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-268,0	-0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-268,0	-0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					2,2	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					1 493 373,3	98,08 %
Kassa ja muut varat, netto					29 247,4	1,92 %
Rahaston arvo					1 522 620,7	
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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-18 549,9
Ostetut osakefutuurit	75 748,9
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	2 658,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Barclays Bank Ireland PLC
Morgan Stanley Europe SE
BNP Paribas SA
Citibank Europe PLC

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	55 847 157,75	164 097 907,48
Johdannaissopimusten nettotuotot	10 170 618,67	4 388 877,64
Osinkotuotot	3 751 071,62	3 932 103,55
Korkotuotot	737 769,15	1 338 269,11
Muut tuotot	4 837 323,10	3 401 532,43
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-12 783 219,79	-13 137 915,81
Korkokulut	-261 363,78	-261 252,08
Muut kulut	-6 392 709,47	-3 274 713,69
Tilikauden voitto/tappio	55 906 647,25	160 484 808,63

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 493 110 820,70	1 525 773 538,58
Myyntisaamiset	72 300,04	429 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	270 875,86	1 924,96
Muut	515 822,83	190 204,80
Siirtosaamiset	398 957,37	483 736,46
Rahat ja pankkisaamiset	30 826 582,84	29 188 147,45
Vastaavaa yhteensä	1 525 195 359,64	1 556 066 552,25
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 522 620 708,22	1 552 662 278,12
Vieras pääoma		
Ostovelat	6 442,93	453 612,75
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	8 419,85	183 712,97
Muut	1 116 494,55	1 190 390,90
Siirtovelat	1 443 294,09	1 576 557,51
Vastattavaa yhteensä	1 525 195 359,64	1 556 066 552,25

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	24 958 169,98	20 529 873,95
Luovutustappiot	-5 606 367,96	-1 831 281,29
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 759 537,10	75 031 138,80
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	35 923 608,14	35 664 088,87
Luovutustappiot	-627 197,86	-88 047,66
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-4 560 591,65	34 792 134,81
Yhteensä	55 847 157,75	164 097 907,48
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	17 209 893,44	8 383 704,45
Tappiot	-17 489 266,75	-6 034 710,91
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 687 220,74	16 775,38
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	9 847 320,71	5 104 603,05
Tappiot	-2 352 633,47	-4 717 741,56
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-28 076,98	1 074 708,92
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	572 642,50	1 143 456,49
Tappiot	-417 494,90	-147 763,77
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	141 013,38	-434 154,41
Yhteensä	10 170 618,67	4 388 877,64
Sijoitusten käyvän arvon nousut	41 679 927,27	123 409 907,64
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-37 680 824,68	-12 929 304,14
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuihin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	43 547,93	59 012,33
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 552 662 278,12	1 428 238 931,94
Rahasto-osuuksien merkinnät	105 060 298,64	122 556 776,62
Rahasto-osuuksien lunastukset	-190 973 429,75	-158 588 868,59
Tuotonjako	-35 086,04	-29 370,48
Tilikauden voitto/tappio	55 906 647,25	160 484 808,63
Rahaston arvo 31.12.	1 522 620 708,22	1 552 662 278,12
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 522 620 708,22	1 552 662 278,12

Nordea Säästö 50

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 50:n kasvuosuuden arvo nousi 3,83 % tammi–joulukuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 6,34 %.

Koronapandemian vuoksi yritysten tulokset näyttävät laskeneen noin 18 % vuonna 2020. Raha- poliittisen ja finanssipoliittisen elvytyksen yhteis- vaikutuksen ansioista korkotasoa laski, osakkeista maksetut arvostuskertoimet nousivat ja osake- markkinatuotot olivat vuositasolla vahvoja. Osa- kemarkkinoiden sisällä tuottokehitys oli epäyh- tenäistä. Arvo-osakkeiden tuottokehitys kalpeni kasvuosakkeiden rinnalla. S&P 500 -indeksin vahvaan vuosituottoon myötävaikuttii lopulta ver- raten rajallinen joukko yhtiöitä, sillä noin 64 % yhtiöistä tuotti vuoden aikana indeksiä heikom- min.

Taktisten allokaatiopainotustemme osalta rahasto-osuuden tuottoa paransivat alkuvuonna luottoriski- ja korkoriskipainotuksemme, sekä vastaavasti loppuvuonna osakesijoitusten pai- nottaminen suhteessa korkosijoituksiin. Kansain- välisten osakesijoitustemme tuottokehitys jäi jäl- keen maailman osakemarkkinoiden tuotoista. Jälkiviisaana voi todeta, että salkkupainot vuo-

den voittajatyyleissä, kasvu- ja momentum-osak- keissa, olivat liian pieniä.

Liiallinen optimismi sijoittajien keskuudessa on selvästi tunnistettavissa oleva riski nykyi- sessä markkinatilanteessa. Alkavana vuonna maailmantaloudella ja yritysten tuloksilla on hyvät edellytykset elpyä, rajoitustoimien jää- dessä asteittain taka-alalle koronarokotteiden ansiosta. Suotuisat näkymät ovat laajasti sijoit- tajien tiedossa ja heijastuvat täten pitkälti arvo- papereiden hintoihin. Systemaattiseen lähes- tymistapaamme tukeutuen lähdemme uuteen sijoitusvuoteen painottaen osakkeita suhteessa korkosijoituksiin.

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 valuuttajoh- dannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,15–24,22 %. Rahasto ei ole antanut tai otta- nut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



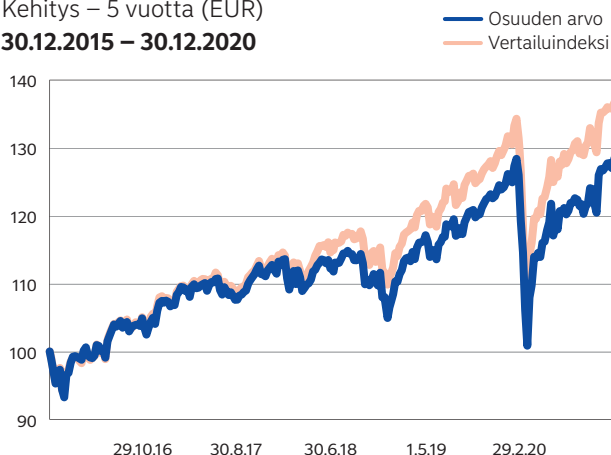
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keski- määräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto- osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii- meisen viiden vuoden ajalta. Jos rahas- to on toiminut alle viisi vuotta, riskiluo- kan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arvioin- tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardi- poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusva- lutassa tai ensisijaisessa merkintäva- lutassa.

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



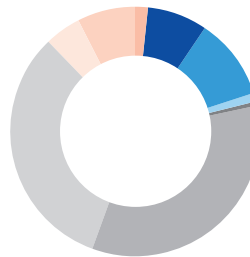
Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi oli 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (42,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %); *3 kkn Euribor (10,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (20,0 %).

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 kkn 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 kkn Euribor (10,0 %) ja HFRX Global Hedge Fund EUR (7,0 %). Yhdistelmäindeksiin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

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

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispaimukset ja käteisvarat 1,88 %
- Kotimaiset osakkeet 7,67 %
- Ulkomaiset osakkeet 10,49 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,13 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 0,69 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 33,70 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 32,41 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 4,74 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 7,29 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	2 342,39	2 255,99	1 936,58
Tuotto-osuus A*, EUR	1 776,14	1 735,81	1 511,46
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	49 022,5	51 165,1	50 666,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	181,5	154,4	148,5
Omistajien lukumäärä	70 477	72 034	72 443
Rahaston arvo, milj. EUR	1 151,5	1 157,0	983,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	17 044,6	17 318,5	16 673,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	26,64	26,04	22,67
Tuoton maksu	26,2.-20.3.2021	17,2.-12.3.2020	15,2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	37 780,3	162 390,9	-50 010,9

* 100 osuutta

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	9,95
Indeksin volatiliiteetti, %	9,26
Tracking Error, %	1,11
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,51
Salkun kiertonopeus, %	41,56
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,55
Juoksevat kulut A, %	1,57
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 sijoituskohde-olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohde-olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohde-olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla 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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

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 indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohde-olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	85,8	45,1400	EUR	1,00	3 871,5	0,34 %
Sanoma Plc	80,2	13,8600	EUR	1,00	1 111,5	0,10 %
Viestintäpalvelut yhteensä					4 983,1	0,43 %
Kulutustavarat						
Fiskars	23,2	15,0000	EUR	1,00	348,0	0,03 %
Marimekko	9,3	46,0500	EUR	1,00	427,6	0,04 %
Nokian Renkaat	33,3	29,1200	EUR	1,00	970,1	0,08 %
Rapala VMC	58,8	4,4400	EUR	1,00	261,0	0,02 %
Tokmanni Group	77,3	16,2800	EUR	1,00	1 257,6	0,11 %
Kulutustavarat yhteensä					3 264,3	0,28 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	194,0	21,1000	EUR	1,00	4 093,3	0,36 %
Raisio V	148,5	3,1900	EUR	1,00	473,8	0,04 %
Päivittäistavarat yhteensä					4 567,1	0,40 %
Energia						
Neste	123,4	59,9400	EUR	1,00	7 396,7	0,64 %
Energia yhteensä					7 396,7	0,64 %
Rahoitus						
Aktia Bank plc	74,7	9,7600	EUR	1,00	729,5	0,06 %
CapMan	190,6	2,3000	EUR	1,00	438,3	0,04 %
eQ Plc	11,8	16,8000	EUR	1,00	198,9	0,02 %
Nordea Bank	974,3	6,6740	EUR	1,00	6 502,5	0,56 %
Sampo A	174,9	34,7900	EUR	1,00	6 083,6	0,53 %
Rahoitus yhteensä					13 952,8	1,21 %
Terveystuotteet						
Oriola B	54,6	1,9040	EUR	1,00	103,9	0,01 %
Orion B	50,0	37,5900	EUR	1,00	1 881,0	0,16 %
Revenio Group Corporation	33,8	50,3000	EUR	1,00	1 700,3	0,15 %
Terveystalo Plc	58,1	10,0200	EUR	1,00	581,8	0,05 %
Terveystuotteet yhteensä					4 267,0	0,37 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	35,2	34,0200	EUR	1,00	1 197,5	0,10 %
Caverion Corporation	89,1	5,7700	EUR	1,00	513,9	0,04 %
Enento Group Plc	7,5	33,5000	EUR	1,00	251,4	0,02 %
Etteplan	7,8	12,9500	EUR	1,00	100,9	0,01 %
Kone B	99,0	66,5000	EUR	1,00	6 585,0	0,57 %
Konecranes	44,2	29,0800	EUR	1,00	1 284,4	0,11 %
Lassila&Tikanoja	48,0	15,1000	EUR	1,00	724,3	0,06 %
Metso Outotec Oyj	354,5	8,2600	EUR	1,00	2 928,4	0,25 %
Neles Corporation	69,0	10,9400	EUR	1,00	755,0	0,07 %
Ponsse	13,4	29,0500	EUR	1,00	388,7	0,03 %
Raute A	9,3	22,7000	EUR	1,00	211,4	0,02 %
Talenom Plc	50,7	15,1000	EUR	1,00	766,1	0,07 %
Uponor	52,8	18,2800	EUR	1,00	965,4	0,08 %
Valmet Corporation	74,1	23,4700	EUR	1,00	1 739,3	0,15 %
Wärtsilä	168,0	8,2200	EUR	1,00	1 381,1	0,12 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					19 792,9	1,72 %
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	27,7	5,8300	EUR	1,00	161,6	0,01 %
DIGIA	65,7	7,5200	EUR	1,00	493,8	0,04 %
F-Secure	41,6	3,8600	EUR	1,00	160,6	0,01 %
Nokia	1 622,6	3,1905	EUR	1,00	5 177,0	0,45 %
Qt Group Plc	20,6	57,8000	EUR	1,00	1 188,0	0,10 %
Scanfil plc	37,2	6,4400	EUR	1,00	239,4	0,02 %
TietoEVRY Corporation	62,3	27,0600	EUR	1,00	1 685,0	0,15 %
Vaisala A	23,0	40,0500	EUR	1,00	921,3	0,08 %
Informaatioteknologia yhteensä					10 026,7	0,87 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	61,7	42,7400	EUR	1,00	2 638,0	0,23 %
Kemira	125,4	13,0700	EUR	1,00	1 638,6	0,14 %
Metsä Board Corporation B	120,6	8,7000	EUR	1,00	1 048,8	0,09 %
Stora Enso R	245,4	15,7600	EUR	1,00	3 867,0	0,34 %
UPM-Kymmene	140,6	30,6500	EUR	1,00	4 310,5	0,37 %
Perusteollisuus yhteensä					13 502,9	1,17 %
Kiinteistöt						
Kojamo plc	117,7	18,0800	EUR	1,00	2 127,3	0,18 %
Kiinteistöt yhteensä					2 127,3	0,18 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	224,5	19,8200	EUR	1,00	4 450,3	0,39 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					4 450,3	0,39 %
Osakesijoitukset yhteensä					88 331,0	7,67 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					88 331,0	7,67 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	77,4	3,2470	EUR	1,00	251,3	0,02 %
NN Group	12,9	35,9300	EUR	1,00	464,6	0,04 %
Alankomaat yhteensä					716,0	0,06 %
Belgia						
Ageas	6,9	44,1700	EUR	1,00	303,4	0,03 %
Belgia yhteensä					303,4	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bermuda						
Everest Re Group	1,4	230,6100	USD	1,23	254,5	0,02 %
Hiscox	9,0	1 013,0000	GBP	0,90	100,7	0,01 %
Bermuda yhteensä					355,2	0,03 %
Espanja						
Mapfre	179,0	1,6100	EUR	1,00	288,2	0,03 %
Espanja yhteensä					288,2	0,03 %
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	57,4	59,6400	GBP	0,90	37,9	0,00 %
Etelä-Afrikka yhteensä					37,9	0,00 %
Irlanti						
Accenture	4,0	258,6700	USD	1,23	837,9	0,07 %
Medtronic	14,5	116,4700	USD	1,23	1 370,8	0,12 %
Seagate Technology	5,3	61,0700	USD	1,23	264,8	0,02 %
Willis Towers Watson	1,4	208,3500	USD	1,23	230,9	0,02 %
Irlanti yhteensä					2 704,4	0,23 %
Iso-Britannia						
Admiral Group	4,1	2 994,0000	GBP	0,90	134,2	0,01 %
Aviva	131,9	329,7000	GBP	0,90	481,2	0,04 %
Beazley	18,7	372,4000	GBP	0,90	77,2	0,01 %
Direct Line Insurance Group	62,3	327,3492	GBP	0,90	225,6	0,02 %
Legal & General Group	163,5	270,1000	GBP	0,90	488,5	0,04 %
Micro Focus International ADR	0,4	5,8300	USD	1,23	1,7	0,00 %
Phoenix Group Holdings	9,1	716,8000	GBP	0,90	72,0	0,01 %
Prudential	53,8	1 381,0000	GBP	0,90	822,3	0,07 %
RSA Insurance Group	2,4	678,1000	GBP	0,90	17,7	0,00 %
St James's Place	11,1	1 146,0000	GBP	0,90	140,7	0,01 %
Iso-Britannia yhteensä					2 461,3	0,21 %
Italia						
Assicurazioni Generali	33,1	14,2650	EUR	1,00	471,9	0,04 %
Poste Italiane	20,8	8,3420	EUR	1,00	173,6	0,02 %
Italia yhteensä					645,5	0,06 %
Norja						
Gjensidige Forsikring	5,2	191,2000	NOK	10,53	95,1	0,01 %
Norja yhteensä					95,1	0,01 %
Ranska						
AXA	53,1	19,7260	EUR	1,00	1 047,9	0,09 %
Ranska yhteensä					1 047,9	0,09 %
Ruotsi						
SSAB B	130,6	2,6130	EUR	1,00	341,2	0,03 %
Telia Company FDR	132,6	3,3880	EUR	1,00	449,3	0,04 %
Ruotsi yhteensä					790,5	0,07 %
Saksa						
Allianz	8,4	200,7000	EUR	1,00	1 693,9	0,15 %
Hannover Rueck	0,8	130,3000	EUR	1,00	102,5	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,3	242,8000	EUR	1,00	808,3	0,07 %
Saksa yhteensä					2 604,7	0,23 %
Sveitsi						
Baloise Holding	1,1	157,7000	CHF	1,09	158,7	0,01 %
Chubb	5,9	152,0700	USD	1,23	728,0	0,06 %
Helvetia Holding	1,3	92,8500	CHF	1,09	112,6	0,01 %
Swiss Life Holding	0,3	412,7000	CHF	1,09	110,6	0,01 %
Swiss Re	8,8	83,3600	CHF	1,09	672,4	0,06 %
TE Connectivity	2,9	120,1500	USD	1,23	284,6	0,02 %
Zurich Insurance Group	2,7	374,0000	CHF	1,09	937,9	0,08 %
Sveitsi yhteensä					3 004,9	0,26 %
Tanska						
Tryg	1,9	191,8000	DKK	7,44	49,8	0,00 %
Tanska yhteensä					49,8	0,00 %
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	16,6	108,6800	USD	1,23	1 465,9	0,13 %
AbbVie	13,2	105,9400	USD	1,23	1 137,3	0,10 %
ABIOMED	0,5	327,2300	USD	1,23	120,3	0,01 %
Adobe	6,2	499,3000	USD	1,23	2 508,2	0,22 %
Advanced Micro Devices	7,0	91,0700	USD	1,23	517,5	0,04 %
Affiliated Managers Group	0,9	102,1000	USD	1,23	78,0	0,01 %
Aflac	12,7	44,4000	USD	1,23	460,3	0,04 %
Agilent Technologies	3,0	118,8300	USD	1,23	287,7	0,02 %
Akamai Technologies	6,5	105,5500	USD	1,23	556,1	0,05 %
Alexion Pharmaceuticals	1,8	156,6200	USD	1,23	228,5	0,02 %
Align Technology	0,0	522,7400	USD	1,23	15,3	0,00 %
Alliance Data Systems	1,6	73,2100	USD	1,23	92,7	0,01 %
Allstate	8,4	108,4500	USD	1,23	741,8	0,06 %
American Express	6,7	119,1100	USD	1,23	650,8	0,06 %
American International Group	7,5	37,8700	USD	1,23	230,7	0,02 %
AmerisourceBergen	1,6	96,7900	USD	1,23	128,2	0,01 %
Amgen	6,0	227,6400	USD	1,23	1 108,7	0,10 %
ANSYS	0,0	362,8600	USD	1,23	10,9	0,00 %
Anthem	2,5	315,0800	USD	1,23	636,2	0,06 %
Apple	126,5	134,8100	USD	1,23	13 873,5	1,20 %
Applied Materials	9,1	86,9200	USD	1,23	645,2	0,06 %
Arista Networks	0,3	290,7000	USD	1,23	77,8	0,01 %
Arthur J Gallagher	4,3	122,0000	USD	1,23	431,0	0,04 %
Autodesk	4,8	298,8500	USD	1,23	1 175,6	0,10 %
Bank of America	80,8	30,0450	USD	1,23	1 974,5	0,17 %
Bank of New York Mellon	5,4	41,8200	USD	1,23	184,7	0,02 %
Baxter International	5,2	79,8200	USD	1,23	334,5	0,03 %
Becton Dickinson and	1,5	248,0800	USD	1,23	298,4	0,03 %
Berkshire Hathaway	19,2	229,8200	USD	1,23	3 594,4	0,31 %
Biogen	1,8	244,0700	USD	1,23	356,3	0,03 %
BlackRock	1,5	716,1100	USD	1,23	885,8	0,08 %
Boston Scientific	8,4	35,6400	USD	1,23	242,3	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	26,1	62,0000	USD	1,23	1 317,4	0,11 %
Broadcom	2,5	434,0000	USD	1,23	881,0	0,08 %
Broadridge Financial Solutions	0,5	152,1200	USD	1,23	57,8	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Cadence Design Systems	0,8	134,8200	USD	1,23	89,7	0,01 %
Capital One Financial	1,7	97,3300	USD	1,23	133,1	0,01 %
Cardinal Health	5,3	53,4400	USD	1,23	230,9	0,02 %
CDW Corp/DE	1,5	129,4950	USD	1,23	160,6	0,01 %
Centene	6,5	59,2400	USD	1,23	314,9	0,03 %
Cerner	2,7	78,7900	USD	1,23	172,0	0,01 %
Charles Schwab	10,9	52,8800	USD	1,23	468,3	0,04 %
Cigna	4,7	205,3600	USD	1,23	789,8	0,07 %
Cisco Systems	26,9	44,7600	USD	1,23	980,5	0,09 %
Citigroup	28,5	60,7700	USD	1,23	1 409,0	0,12 %
Citizens Financial Group	13,8	35,1700	USD	1,23	393,8	0,03 %
CME Group	3,4	179,0900	USD	1,23	495,8	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	9,8	81,2200	USD	1,23	646,2	0,06 %
Conduent	25,2	4,7800	USD	1,23	97,8	0,01 %
Cooper Cos	0,1	359,4000	USD	1,23	15,5	0,00 %
Corning	15,9	36,1200	USD	1,23	466,4	0,04 %
Covetrus	0,6	30,2000	USD	1,23	15,2	0,00 %
CVS Health	13,2	67,7300	USD	1,23	726,7	0,06 %
Danaher	1,0	222,4950	USD	1,23	177,9	0,02 %
DaVita	2,7	117,5600	USD	1,23	258,0	0,02 %
DENTSPLY SIRONA	1,1	51,7600	USD	1,23	44,6	0,00 %
DexCom	1,1	358,3100	USD	1,23	319,4	0,03 %
Discover Financial Services	0,8	89,3900	USD	1,23	57,1	0,00 %
DXC Technology	0,8	24,6100	USD	1,23	15,6	0,00 %
Edwards Lifesciences	4,7	90,3200	USD	1,23	345,9	0,03 %
Eli Lilly and	9,3	168,0700	USD	1,23	1 265,0	0,11 %
Fifth Third Bancorp	15,2	27,2900	USD	1,23	337,2	0,03 %
Fiserv	0,2	112,7800	USD	1,23	17,6	0,00 %
Fortinet	3,0	149,0900	USD	1,23	364,8	0,03 %
Franklin Resources	1,3	24,8100	USD	1,23	27,2	0,00 %
Gilead Sciences	7,1	56,8900	USD	1,23	330,3	0,03 %
Goldman Sachs Group	2,3	258,0400	USD	1,23	485,8	0,04 %
Hartford Financial Services Group	7,4	48,1900	USD	1,23	288,8	0,03 %
HCA Healthcare	4,0	162,6300	USD	1,23	527,0	0,05 %
Henry Schein	1,7	65,8400	USD	1,23	92,3	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	26,3	11,7200	USD	1,23	250,4	0,02 %
Hologic	2,4	71,3800	USD	1,23	138,0	0,01 %
HP	18,6	24,3900	USD	1,23	368,6	0,03 %
Humana	0,3	407,7800	USD	1,23	83,9	0,01 %
Huntington Bancshares	38,8	12,4950	USD	1,23	394,7	0,03 %
IDEXX Laboratories	1,3	495,7100	USD	1,23	529,7	0,05 %
Illumina	0,9	366,5300	USD	1,23	255,5	0,02 %
Incyte	0,4	88,1200	USD	1,23	26,9	0,00 %
Intel	42,7	48,9900	USD	1,23	1 701,7	0,15 %
Intercontinental Exchange	6,3	113,1100	USD	1,23	579,6	0,05 %
International Business Machines	6,3	124,0800	USD	1,23	630,9	0,05 %
Intuit	4,6	379,9700	USD	1,23	1 422,0	0,12 %
Intuitive Surgical	0,8	817,7300	USD	1,23	502,7	0,04 %
IQVIA Holdings	0,0	177,5000	USD	1,23	2,3	0,00 %
Jack Henry & Associates	1,8	159,4200	USD	1,23	227,8	0,02 %
Johnson & Johnson	21,1	155,1300	USD	1,23	2 660,4	0,23 %
JPMorgan Chase	28,2	125,2700	USD	1,23	2 872,6	0,25 %
Keysight Technologies	0,7	131,3700	USD	1,23	69,4	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,3	202,9600	USD	1,23	50,0	0,00 %
Lam Research	2,9	487,1300	USD	1,23	1 166,7	0,10 %
Loews	6,5	44,6200	USD	1,23	236,4	0,02 %
Mastercard	8,7	353,3300	USD	1,23	2 499,9	0,22 %
Maxim Integrated Products	3,8	87,7300	USD	1,23	269,0	0,02 %
McKesson	2,7	174,6200	USD	1,23	387,1	0,03 %
Merck	19,8	81,5900	USD	1,23	1 316,2	0,11 %
MetLife	3,1	46,7500	USD	1,23	119,2	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,5	1 141,1100	USD	1,23	500,2	0,04 %
Micron Technology	0,7	71,6300	USD	1,23	42,6	0,00 %
Microsoft	60,3	223,2800	USD	1,23	10 941,8	0,95 %
Moody's	3,3	283,5100	USD	1,23	751,4	0,07 %
Morgan Stanley	11,1	67,7000	USD	1,23	610,8	0,05 %
Motorola Solutions	1,1	167,8200	USD	1,23	143,3	0,01 %
Nasdaq	2,1	130,0000	USD	1,23	222,2	0,02 %
Nektar Therapeutics	1,0	18,4800	USD	1,23	15,2	0,00 %
NetApp	3,5	65,4200	USD	1,23	184,9	0,02 %
NortonLifeLock	2,6	20,8000	USD	1,23	44,4	0,00 %
NVIDIA	5,3	517,2000	USD	1,23	2 247,7	0,20 %
Oracle	8,9	64,7700	USD	1,23	470,5	0,04 %
PayPal Holdings	7,3	231,5400	USD	1,23	1 383,4	0,12 %
Pfizer	33,0	37,1200	USD	1,23	996,4	0,09 %
Principal Financial Group	5,2	49,0500	USD	1,23	208,5	0,02 %
Prudential Financial	4,4	77,4700	USD	1,23	279,0	0,02 %
QUALCOMM	5,6	150,0100	USD	1,23	685,9	0,06 %
Quest Diagnostics	1,0	119,2800	USD	1,23	93,9	0,01 %
Raymond James Financial	0,8	94,8000	USD	1,23	65,3	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,0	484,2700	USD	1,23	405,6	0,04 %
Regions Financial	15,8	15,9350	USD	1,23	204,6	0,02 %
ResMed	0,9	210,5400	USD	1,23	158,2	0,01 %
S&P Global	4,1	322,3000	USD	1,23	1 075,2	0,09 %
salesforce.com	8,2	222,5100	USD	1,23	1 484,5	0,13 %
ServiceNow	1,2	545,5200	USD	1,23	519,5	0,05 %
Skyworks Solutions	0,2	153,4200	USD	1,23	23,5	0,00 %
State Street	3,0	72,7800	USD	1,23	179,2	0,02 %
Stryker	2,3	241,7600	USD	1,23	456,3	0,04 %
Synchrony Financial	8,1	34,6000	USD	1,23	228,3	0,02 %
Synopsys	0,4	255,9300	USD	1,23	87,0	0,01 %
T Rowe Price Group	3,0	150,5000	USD	1,23	364,4	0,03 %
Texas Instruments	13,0	162,8200	USD	1,23	1 720,6	0,15 %
Thermo Fisher Scientific	2,3	464,0100	USD	1,23	878,9	0,08 %
Travelers Cos	5,8	139,4700	USD	1,23	655,0	0,06 %
Truist Financial	13,1	47,1800	USD	1,23	503,6	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
UnitedHealth Group	9,1	347,1800	USD	1,23	2 579,7	0,22 %
Universal Health Services	0,4	137,3200	USD	1,23	49,4	0,00 %
US Bancorp	10,5	46,0200	USD	1,23	392,7	0,03 %
Waters	1,3	247,5000	USD	1,23	261,7	0,02 %
Wells Fargo	37,6	29,8700	USD	1,23	912,7	0,08 %
VeriSign	1,1	215,9950	USD	1,23	191,6	0,02 %
Vertex Pharmaceuticals	2,3	235,8700	USD	1,23	436,8	0,04 %
West Pharmaceutical Services	0,9	282,1500	USD	1,23	209,5	0,02 %
Western Digital	3,0	49,5600	USD	1,23	122,0	0,01 %
Viatis	4,1	17,6700	USD	1,23	58,8	0,01 %
Visa	11,0	218,4000	USD	1,23	1 955,5	0,17 %
Xerox Holdings	2,8	22,8900	USD	1,23	51,7	0,00 %
Zebra Technologies	0,2	380,2100	USD	1,23	62,1	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	0,9	154,0500	USD	1,23	113,8	0,01 %
Zoetis	6,4	163,6000	USD	1,23	845,8	0,07 %
Yhdysvallat yhteensä					105 703,3	9,18 %
Osakesijoitukset yhteensä					120 807,9	10,49 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					120 807,9	10,49 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	5 812,6	25,0000	EUR	1,00	145 314,6	12,62 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	373,5	134,1800	EUR	1,00	50 122,5	4,35 %
Luxemburg yhteensä					195 437,0	16,97 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	428,3	29,3976	EUR	1,00	12 591,4	1,09 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 417,8	18,9504	EUR	1,00	26 867,5	2,33 %
Nordea Global Enhanced Fund A growth	2 060,1	13,7332	EUR	1,00	28 291,9	2,46 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	21,2644	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,5902	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	5 560,6	19,7992	EUR	1,00	110 095,4	9,56 %
Suomi yhteensä					177 846,3	15,44 %
Osakerahastot yhteensä					373 283,4	32,42 %
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	70,8	111,7300	EUR	1,00	7 909,3	0,69 %
Luxemburg yhteensä					7 909,3	0,69 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					7 909,3	0,69 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBI-EUR	24,0	116,2200	EUR	1,00	2 783,6	0,24 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	3 699,6	15,4600	EUR	1,00	57 196,5	4,97 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	75,0	124,8800	EUR	1,00	9 360,6	0,81 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	2 083,0	12,3700	EUR	1,00	25 767,0	2,24 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	31,9	106,0900	EUR	1,00	3 387,4	0,29 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	148,8	86,1500	EUR	1,00	12 820,5	1,11 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	102,4	98,8200	EUR	1,00	10 119,3	0,88 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	220,2	115,1000	EUR	1,00	25 349,9	2,20 %
Luxemburg yhteensä					146 784,9	12,75 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	23 778,3	2,4584	EUR	1,00	58 456,8	5,08 %
Nordea Emerging Market Bond growth	840,5	23,6209	EUR	1,00	19 854,2	1,72 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	127 133,1	0,5245	EUR	1,00	66 682,6	5,79 %
Nordea Global High Yield growth	1 481,0	28,7694	EUR	1,00	42 606,2	3,70 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 956,6	27,4328	EUR	1,00	53 674,8	4,66 %
Suomi yhteensä					241 274,5	20,95 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					388 059,4	33,70 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 667,1	14,8800	EUR	1,00	54 566,6	4,74 %
Luxemburg yhteensä					54 566,6	4,74 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					54 566,6	4,74 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	7 986,2	10,5100	EUR	1,00	83 935,5	7,29 %
Suomi yhteensä					83 935,5	7,29 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					83 935,5	7,29 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					907 754,1	78,83 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF						
	265,3	49,1340	EUR	1,00	13 035,3	1,13 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					13 035,3	1,13 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					13 035,3	1,13 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					920 789,4	79,96 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	18,8	13,3500	USD	1,23	204,1	0,02 %
Futuurisopimukset yhteensä					204,1	0,02 %
Osakejohdannaiset yhteensä					204,1	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-4 400,0	0,0100	EUR	1,00	-0,4	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-10 300,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-0,4	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-0,4	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					203,7	0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-349,0		USD	1,23	-26,3	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-351,0		USD	1,23	-26,4	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-343,0		USD	1,23	-25,8	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-360,0		USD	1,23	-27,1	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-363,0		USD	1,23	-27,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-288,0		EUR	1,00	-34,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-289,0		EUR	1,00	-35,0	0,00 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-202,9	-0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-202,9	-0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					0,7	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					1 129 929,0	98,13 %
Kassa ja muut varat, netto					21 590,3	1,87 %
Rahaston arvo					1 151 519,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,72 %					
Tuotto-osuus A	0,28 %					

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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-13 965,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	57 077,3
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	2 013,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
BNP Paribas SA
Barclays Bank Ireland PLC
Citibank Europe PLC
BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	42 058 537,51	164 842 562,54
Johdannaissopimusten nettotuotot	5 440 091,24	4 872 799,20
Osinkotuotot	5 063 259,03	5 485 791,28
Korkotuotot	483 599,29	860 436,62
Muut tuotot	4 517 860,99	3 048 459,87
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-13 679 538,48	-13 487 043,19
Korkokulut	-184 532,01	-186 485,59
Muut kulut	-5 919 012,22	-3 045 649,15
Tilikauden voitto/tappio	37 780 265,35	162 390 871,58

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 129 731 284,29	1 136 868 275,82
Myyntisaamiset	55 370,54	441 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	204 106,86	2 807,24
Muut	714 822,47	299 497,13
Siirtosaamiset	358 957,36	395 483,43
Rahat ja pankkisaamiset	22 938 093,13	22 026 478,57
Vastaavaa yhteensä	1 154 002 634,65	1 160 033 542,19
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 151 519 336,63	1 156 960 218,61
Vieras pääoma		
Ostovelat	10 308,67	477 426,87
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	6 352,11	262 379,11
Muut	1 001 844,43	758 495,89
Siirtovelat	1 464 792,81	1 575 021,71
Vastattavaa yhteensä	1 154 002 634,65	1 160 033 542,19

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	26 310 511,45	25 975 120,47
Luovutustappiot	-7 844 631,10	-2 231 171,22
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 685 257,30	107 064 652,40
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	19 326 677,69	14 538 219,54
Luovutustappiot	-348 664,51	-23 636,24
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 070 613,32	19 519 377,59
Yhteensä	42 058 537,51	164 842 562,54
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	13 151 628,99	7 373 669,72
Tappiot	-15 532 701,00	-4 840 247,75
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 932 773,08	621 569,78
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	7 243 455,67	3 551 266,38
Tappiot	-1 722 360,00	-3 432 490,18
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-19 912,10	826 481,79
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	856 842,85	1 589 469,80
Tappiot	-676 889,84	-212 507,94
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	207 253,59	-604 412,40
Yhteensä	5 440 091,24	4 872 799,20
Sijoitusten käyvän arvon nousut	41 831 565,84	137 695 385,38
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-35 096 807,29	-10 267 716,22
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	49 332,97	67 157,04
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 156 960 218,61	983 444 109,06
Rahasto-osuuksien merkinnät	102 048 610,33	116 246 494,37
Rahasto-osuuksien lunastukset	-145 228 455,57	-105 088 535,99
Tuotonjako	-41 302,09	-32 720,41
Tilikauden voitto/tappio	37 780 265,35	162 390 871,58
Rahaston arvo 31.12.	1 151 519 336,63	1 156 960 218,61
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 151 519 336,63	1 156 960 218,61

Nordea Säästö 75

Sijoitusrahasto Nordea Säästö 75:n kasvuosuuden arvo nousi 3,26 % tammi–joulukuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 7,17 %.

Koronapandemian vuoksi yritysten tulokset näyttävät laskeneen noin 18 % vuonna 2020. Raho- poliittisen ja finanssipoliittisen elvytyksen yhteis- vaikutuksen ansioista korkotasoa laski, osakkeista maksetut arvostuskertoimet nousivat ja osake- markkinatuotot olivat vuositasolla vahvoja. Osa- kemarkkinoiden sisällä tuottokehitys oli epäyh- tenäistä. Arvo-osakkeiden tuottokehitys kalpeni kasvuosakkeiden rinnalla. S&P 500 -indeksin vahvaan vuosituottoon myötävaikuttii lopulta ver- raten rajallinen joukko yhtiöitä, sillä noin 64 % yhtiöistä tuotti vuoden aikana indeksiä heikom- min.

Taktisten allokaatiopainotustemme osalta rahasto-osuuden tuottoa paransivat alkuvuonna luottoriski- ja korkoriskipainotuksemme, sekä vastaavasti loppuvuonna osakesijoitusten pai- nottaminen suhteessa korkosijoituksiin. Kansain- välisten osakesijoitustemme tuottokehitys jäi jäl- keen maailman osakemarkkinoiden tuotoista. Jälkiviisaana voi todeta, että salkkupainot vuo-

den voittajatyyleissä, kasvu- ja momentum-osak- keissa, olivat liian pieniä.

Liiallinen optimismi sijoittajien keskuudessa on selvästi tunnistettavissa oleva riski nykyi- sessä markkinatilanteessa. Alkavana vuonna maailmantaloudella ja yritysten tuloksilla on hyvät edellytykset elpyä, rajoitustoimien jää- dessä asteittain taka-alalle koronarokotteiden ansiosta. Suotuisat näkymät ovat laajasti sijoit- tajan tiedossa ja heijastuvat täten pitkälti arvo- papereiden hintoihin. Systemaattiseen lähes- tymistapaamme tukeutuen lähdemme uuteen sijoitusvuoteen painottaen osakkeita suhteessa korkosijoituksiin.

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 valuuttajoh- dannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,13–29,56 %. Rahasto ei ole antanut tai otta- nut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

5



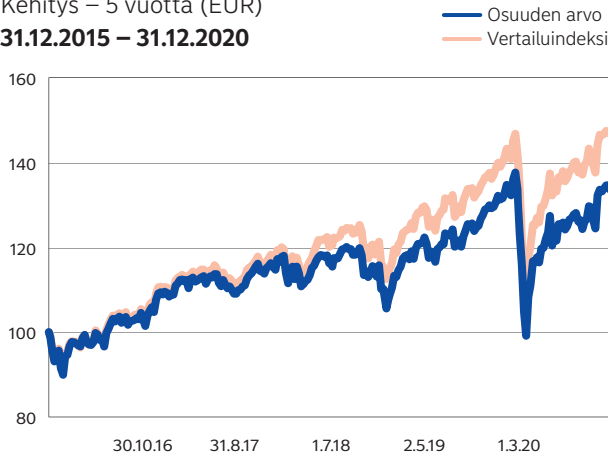
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keski- määräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto- osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii- meisen viiden vuoden ajalta. Jos rahas- to on toiminut alle viisi vuotta, riskiluo- kan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arvioin- tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardi- poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusva- lutassa tai ensisijaisessa merkintäva- lutassa.

Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



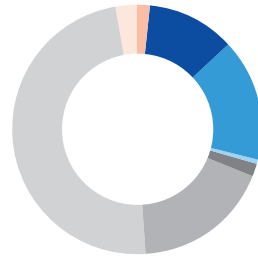
Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi oli 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (63,75 %); OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %); *3 kkn Euribor (5,00 %); JP Morgan EMU Government Bond (10,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (10,00 %).

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 (6,5 %); 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 kkn 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 kkn 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 kkn Euribor) tuotolla tarkoitetaan indeksoitua kokonaistuottoa, joka on laskettu käyttäen päivittäin noteerattua korkoa. Källa: Thomson Reuters DataStream.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispaimukset ja käteisvarat 1,86 %
- Kotimaiset osakkeet 11,44 %
- Ulkomaiset osakkeet 15,59 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahasotot 0,58 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 1,73 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 17,80 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 48,40 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 2,60 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	2 535,90	2 455,88	2 012,51
Tuotto-osuus A*, EUR	1 858,34	1 834,81	1 531,88
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	17 811,8	18 662,1	18 541,4
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	126,6	121,7	105,9
Omistajien lukumäärä	27 134	26 403	25 516
Rahaston arvo, milj. EUR	454,0	460,6	374,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 977,5	7 508,6	7 301,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	37,17	36,70	30,64
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	13 268,0	82 523,6	-26 208,4

* 100 osuutta

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	13,78
Indeksin volatiteetti, %	12,83
Tracking Error, %	1,35
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,43
Salkun kiertonopeus, %	33,40
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,62
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 yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyhtiön varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluilla.

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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

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 indeksiosuusrahoitukseen (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on luettelo sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahoitusten vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	50,7	44,8700	EUR	1,00	2 276,0	0,50 %
Sanoma Plc	47,4	13,7400	EUR	1,00	651,7	0,14 %
Viestintäpalvelut yhteensä					2 927,7	0,64 %
Kulutustavarat						
Fiskars	13,7	14,9800	EUR	1,00	204,9	0,05 %
Marimekko	5,5	45,5500	EUR	1,00	250,1	0,06 %
Nokian Renkaat	19,7	28,8200	EUR	1,00	567,8	0,13 %
Rapala VMC	35,5	4,3600	EUR	1,00	154,6	0,03 %
Tokmanni Group	45,5	16,2400	EUR	1,00	738,8	0,16 %
Kulutustavarat yhteensä					1 916,3	0,42 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	114,7	21,0400	EUR	1,00	2 413,9	0,53 %
Raisio V	87,8	3,1900	EUR	1,00	280,2	0,06 %
Päivittäistavarat yhteensä					2 694,1	0,59 %
Energia						
Neste	73,0	59,1600	EUR	1,00	4 317,6	0,95 %
Energia yhteensä					4 317,6	0,95 %
Rahoitus						
Aktia Bank plc	44,2	9,7900	EUR	1,00	432,8	0,10 %
CapMan	113,1	2,3150	EUR	1,00	261,9	0,06 %
eQ Plc	7,0	16,7500	EUR	1,00	117,4	0,03 %
Nordea Bank	576,2	6,6720	EUR	1,00	3 844,5	0,85 %
Sampo A	103,4	34,5700	EUR	1,00	3 573,4	0,79 %
Rahoitus yhteensä					8 229,9	1,81 %
Terveystuotteet						
Oriola B	33,0	1,9020	EUR	1,00	62,8	0,01 %
Orion B	29,6	37,5300	EUR	1,00	1 110,7	0,24 %
Revenio Group Corporation	20,0	50,3000	EUR	1,00	1 007,6	0,22 %
Terveystalo Plc	34,3	10,0400	EUR	1,00	344,8	0,08 %
Terveystuotteet yhteensä					2 525,9	0,56 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	20,8	33,8200	EUR	1,00	704,0	0,16 %
Caverion Corporation	52,7	5,8100	EUR	1,00	306,0	0,07 %
Enento Group Plc	4,6	33,6000	EUR	1,00	155,1	0,03 %
Etteplan	4,2	12,9500	EUR	1,00	54,3	0,01 %
Kone B	58,6	66,4600	EUR	1,00	3 892,2	0,86 %
Konecranes	26,1	28,7800	EUR	1,00	751,8	0,17 %
Lassila&Tikanoja	28,3	15,0600	EUR	1,00	426,3	0,09 %
Metso Outotec Oyj	209,7	8,1750	EUR	1,00	1 714,1	0,38 %
Neles Corporation	40,8	10,8550	EUR	1,00	443,0	0,10 %
Ponsse	7,9	29,2000	EUR	1,00	231,1	0,05 %
Raute A	5,6	22,7000	EUR	1,00	126,5	0,03 %
Talenom Plc	30,0	15,0500	EUR	1,00	451,7	0,10 %
Uponor	31,2	18,1600	EUR	1,00	567,0	0,12 %
Valmet Corporation	43,8	23,3600	EUR	1,00	1 023,8	0,23 %
Wärtsilä	99,3	8,1500	EUR	1,00	809,6	0,18 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					11 656,3	2,57 %
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	15,5	5,7900	EUR	1,00	89,8	0,02 %
DIGIA	38,4	7,5200	EUR	1,00	288,5	0,06 %
F-Secure	25,1	3,8350	EUR	1,00	96,3	0,02 %
Nokia	959,2	3,1510	EUR	1,00	3 022,5	0,67 %
Qt Group Plc	12,1	57,6000	EUR	1,00	697,9	0,15 %
Scanfil plc	22,4	6,5200	EUR	1,00	146,2	0,03 %
TietoEVRY Corporation	36,8	26,8600	EUR	1,00	989,2	0,22 %
Vaisala A	13,7	40,3500	EUR	1,00	554,5	0,12 %
Informaatioteknologia yhteensä					5 884,9	1,30 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	36,5	42,2600	EUR	1,00	1 542,6	0,34 %
Kemira	73,7	12,9400	EUR	1,00	953,8	0,21 %
Metsä Board Corporation B	71,3	8,6200	EUR	1,00	614,6	0,14 %
Stora Enso R	145,3	15,6450	EUR	1,00	2 273,3	0,50 %
UPM-Kymmene	83,2	30,4700	EUR	1,00	2 534,3	0,56 %
Perusteollisuus yhteensä					7 918,6	1,74 %
Kiinteistöt						
Kojamo plc	69,6	18,1000	EUR	1,00	1 259,5	0,28 %
Kiinteistöt yhteensä					1 259,5	0,28 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	132,8	19,7000	EUR	1,00	2 616,0	0,58 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					2 616,0	0,58 %
Osakesijoitukset yhteensä					51 946,8	11,44 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					51 946,8	11,44 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	45,1	3,2350	EUR	1,00	145,9	0,03 %
NN Group	7,5	35,5300	EUR	1,00	267,6	0,06 %
Alankomaat yhteensä					413,5	0,09 %
Belgia						
Ageas	4,0	43,5800	EUR	1,00	174,4	0,04 %
Belgia yhteensä					174,4	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bermuda						
Everest Re Group	0,8	229,3400	USD	1,23	150,5	0,03 %
Hiscox	5,2	996,6739	GBP	0,90	58,1	0,01 %
Bermuda yhteensä					208,5	0,05 %
Espanja						
Mapfre	104,3	1,5930	EUR	1,00	166,1	0,04 %
Espanja yhteensä					166,1	0,04 %
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	33,5	59,6600	GBP	0,90	22,2	0,00 %
Etelä-Afrikka yhteensä					22,2	0,00 %
Irlanti						
Accenture	2,3	258,6800	USD	1,23	485,1	0,11 %
Medtronic	8,7	115,8100	USD	1,23	817,6	0,18 %
Seagate Technology	3,1	60,7300	USD	1,23	154,4	0,03 %
Willis Towers Watson	0,8	207,4900	USD	1,23	132,1	0,03 %
Irlanti yhteensä					1 589,2	0,35 %
Iso-Britannia						
Admiral Group	2,4	2 906,0000	GBP	0,90	76,3	0,02 %
Aviva	76,9	325,2000	GBP	0,90	278,2	0,06 %
Beazley	10,9	364,6000	GBP	0,90	44,3	0,01 %
Direct Line Insurance Group	36,3	319,0000	GBP	0,90	128,9	0,03 %
Legal & General Group	95,2	266,2000	GBP	0,90	282,2	0,06 %
Micro Focus International ADR	0,2	5,6400	USD	1,23	1,0	0,00 %
Phoenix Group Holdings	5,3	700,6000	GBP	0,90	41,3	0,01 %
Prudential	31,4	1 347,0000	GBP	0,90	470,1	0,10 %
RSA Insurance Group	1,4	677,4000	GBP	0,90	10,4	0,00 %
St James's Place	6,5	1 133,5000	GBP	0,90	81,6	0,02 %
Iso-Britannia yhteensä					1 414,2	0,31 %
Italia						
Assicurazioni Generali	19,3	14,2600	EUR	1,00	274,8	0,06 %
Poste Italiane	12,1	8,3200	EUR	1,00	100,8	0,02 %
Italia yhteensä					375,6	0,08 %
Norja						
Gjensidige Forsikring	3,1	191,4000	NOK	10,47	55,8	0,01 %
Norja yhteensä					55,8	0,01 %
Ranska						
AXA	30,9	19,5120	EUR	1,00	603,8	0,13 %
Ranska yhteensä					603,8	0,13 %
Ruotsi						
SSAB B	78,8	2,6080	EUR	1,00	205,5	0,05 %
Telia Company FDR	78,4	3,3800	EUR	1,00	265,1	0,06 %
Ruotsi yhteensä					470,6	0,10 %
Saksa						
Allianz	4,9	200,7000	EUR	1,00	986,8	0,22 %
Hannover Rueck	0,5	130,3000	EUR	1,00	59,7	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	1,9	242,8000	EUR	1,00	470,8	0,10 %
Saksa yhteensä					1 517,3	0,33 %
Sveitsi						
Baloise Holding	0,6	157,5000	CHF	1,08	92,7	0,02 %
Chubb	3,4	151,1300	USD	1,23	422,8	0,09 %
Helvetia Holding	0,8	93,4000	CHF	1,08	66,2	0,01 %
Swiss Life Holding	0,2	412,4000	CHF	1,08	64,5	0,01 %
Swiss Re	5,1	83,3400	CHF	1,08	393,4	0,09 %
TE Connectivity	1,4	119,9500	USD	1,23	141,4	0,03 %
Zurich Insurance Group	1,6	373,5000	CHF	1,08	548,3	0,12 %
Sveitsi yhteensä					1 729,4	0,38 %
Tanska						
Tryg	1,1	192,1000	DKK	7,44	29,0	0,01 %
Tanska yhteensä					29,0	0,01 %
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	9,9	108,2500	USD	1,23	876,0	0,19 %
AbbVie	7,9	105,5900	USD	1,23	680,1	0,15 %
ABIOMED	0,3	323,5900	USD	1,23	71,2	0,02 %
Adobe	3,6	499,2600	USD	1,23	1 484,1	0,33 %
Advanced Micro Devices	4,1	91,2400	USD	1,23	306,8	0,07 %
Affiliated Managers Group	0,5	100,7000	USD	1,23	44,3	0,01 %
Aflac	7,6	43,9600	USD	1,23	271,2	0,06 %
Agilent Technologies	1,8	117,4800	USD	1,23	170,5	0,04 %
Akamai Technologies	3,8	104,6500	USD	1,23	326,3	0,07 %
Alexion Pharmaceuticals	1,1	154,8400	USD	1,23	135,4	0,03 %
Align Technology	0,0	524,7100	USD	1,23	9,4	0,00 %
Alliance Data Systems	0,9	73,7200	USD	1,23	55,2	0,01 %
Allstate	4,9	108,4000	USD	1,23	434,9	0,10 %
American Express	4,0	119,5600	USD	1,23	388,8	0,09 %
American International Group	4,5	37,3500	USD	1,23	135,9	0,03 %
AmerisourceBergen	1,0	96,8100	USD	1,23	76,9	0,02 %
Amgen	3,6	226,0300	USD	1,23	660,5	0,15 %
ANSYS	0,0	364,7500	USD	1,23	6,5	0,00 %
Anthem	1,5	315,3800	USD	1,23	380,2	0,08 %
Apple	73,5	133,4400	USD	1,23	7 999,3	1,76 %
Applied Materials	5,5	85,5300	USD	1,23	381,8	0,08 %
Arista Networks	0,2	288,3700	USD	1,23	45,4	0,01 %
Arthur J Gallagher	2,6	121,4100	USD	1,23	255,1	0,06 %
Autodesk	2,9	302,7200	USD	1,23	704,9	0,16 %
Bank of America	47,3	29,9600	USD	1,23	1 155,0	0,25 %
Bank of New York Mellon	3,1	41,6450	USD	1,23	104,9	0,02 %
Baxter International	3,1	79,5200	USD	1,23	199,8	0,04 %
Becton Dickinson and	0,9	247,9600	USD	1,23	178,9	0,04 %
Berkshire Hathaway	11,3	229,3200	USD	1,23	2 105,7	0,46 %
Biogen	1,1	241,2900	USD	1,23	211,4	0,05 %
BlackRock	0,9	710,4350	USD	1,23	514,2	0,11 %
Boston Scientific	5,0	35,5800	USD	1,23	145,0	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	15,6	61,1900	USD	1,23	780,0	0,17 %
Broadcom	1,5	434,7700	USD	1,23	522,3	0,12 %
Broadridge Financial Solutions	0,3	151,4500	USD	1,23	33,8	0,01 %
Cadence Design Systems	0,5	136,2600	USD	1,23	52,9	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Capital One Financial	1,0	97,4800	USD	1,23	77,5	0,02 %
Cardinal Health	3,2	52,8200	USD	1,23	136,9	0,03 %
CDW Corp/DE	0,9	129,7600	USD	1,23	94,6	0,02 %
Centene	3,9	59,1900	USD	1,23	188,6	0,04 %
Cerner	1,6	77,7100	USD	1,23	101,7	0,02 %
Charles Schwab	6,5	52,4400	USD	1,23	276,3	0,06 %
Cigna	2,8	204,1950	USD	1,23	471,2	0,10 %
Cisco Systems	16,1	44,2500	USD	1,23	582,4	0,13 %
Citigroup	16,7	60,6300	USD	1,23	824,0	0,18 %
Citizens Financial Group	8,2	35,2200	USD	1,23	234,5	0,05 %
CME Group	2,0	179,3000	USD	1,23	295,4	0,07 %
Cognizant Technology Solutions	5,7	81,0000	USD	1,23	377,5	0,08 %
Conduent	14,7	4,6600	USD	1,23	56,0	0,01 %
Cooper Cos	0,0	355,2300	USD	1,23	9,0	0,00 %
Corning	10,1	35,6600	USD	1,23	292,4	0,06 %
Covetrus	0,4	29,1600	USD	1,23	8,7	0,00 %
CVS Health	7,9	67,3000	USD	1,23	433,3	0,10 %
Danaher	0,6	221,0700	USD	1,23	105,9	0,02 %
DaVita	1,6	115,6500	USD	1,23	152,1	0,03 %
DENTSPLY SIRONA	0,6	51,2200	USD	1,23	26,5	0,01 %
DexCom	0,7	363,9900	USD	1,23	194,6	0,04 %
Discover Financial Services	0,5	89,1100	USD	1,23	33,0	0,01 %
DXC Technology	0,5	24,5300	USD	1,23	9,1	0,00 %
Edwards Lifesciences	2,8	89,6100	USD	1,23	205,7	0,05 %
Eli Lilly and	5,5	166,9900	USD	1,23	754,0	0,17 %
Fifth Third Bancorp	9,1	27,1300	USD	1,23	201,6	0,04 %
Fiserv	0,1	112,7800	USD	1,23	10,4	0,00 %
Fortinet	1,7	147,9100	USD	1,23	204,5	0,05 %
Franklin Resources	0,6	24,6300	USD	1,23	12,4	0,00 %
Gilead Sciences	4,3	56,9700	USD	1,23	198,4	0,04 %
Goldman Sachs Group	1,4	259,8300	USD	1,23	291,0	0,06 %
Hartford Financial Services Group	4,4	47,8600	USD	1,23	170,5	0,04 %
HCA Healthcare	2,4	162,5600	USD	1,23	316,0	0,07 %
Henry Schein	1,0	66,1300	USD	1,23	55,6	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	15,3	11,6750	USD	1,23	145,5	0,03 %
Hologic	1,4	71,3000	USD	1,23	82,7	0,02 %
HP	11,0	24,2600	USD	1,23	217,0	0,05 %
Humana	0,2	407,0000	USD	1,23	50,1	0,01 %
Huntington Bancshares	22,5	12,4700	USD	1,23	228,9	0,05 %
IDEXX Laboratories	0,8	495,0100	USD	1,23	317,1	0,07 %
Illumina	0,5	362,1500	USD	1,23	151,4	0,03 %
Incyte	0,2	85,6800	USD	1,23	16,5	0,00 %
Intel	24,4	48,8800	USD	1,23	971,9	0,21 %
Intercontinental Exchange	3,7	113,6000	USD	1,23	346,4	0,08 %
International Business Machines	3,7	124,1500	USD	1,23	373,6	0,08 %
Intuit	2,6	378,5800	USD	1,23	816,8	0,18 %
Intuitive Surgical	0,5	815,7200	USD	1,23	300,5	0,07 %
IQVIA Holdings	0,0	176,2400	USD	1,23	1,4	0,00 %
Jack Henry & Associates	1,0	159,0000	USD	1,23	129,6	0,03 %
Johnson & Johnson	12,6	156,1500	USD	1,23	1 606,4	0,35 %
JPMorgan Chase	16,5	125,1600	USD	1,23	1 684,6	0,37 %
Keysight Technologies	0,4	131,0000	USD	1,23	40,1	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,2	200,5600	USD	1,23	31,2	0,01 %
Lam Research	1,7	468,0100	USD	1,23	650,0	0,14 %
Loews	3,9	44,4000	USD	1,23	140,4	0,03 %
Mastercard	5,0	358,3700	USD	1,23	1 459,9	0,32 %
Maxim Integrated Products	2,2	87,4400	USD	1,23	157,5	0,03 %
McKesson	1,6	172,9000	USD	1,23	229,8	0,05 %
Merck	11,9	80,6900	USD	1,23	780,9	0,17 %
MetLife	1,7	46,4400	USD	1,23	65,4	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,3	1 130,4100	USD	1,23	296,7	0,07 %
Micron Technology	0,4	73,7000	USD	1,23	25,7	0,01 %
Microsoft	35,0	221,5000	USD	1,23	6 319,9	1,39 %
Moody's	1,9	287,7600	USD	1,23	445,6	0,10 %
Morgan Stanley	6,6	67,8200	USD	1,23	364,1	0,08 %
Motorola Solutions	0,6	167,1500	USD	1,23	83,8	0,02 %
Nasdaq	1,2	130,8300	USD	1,23	126,7	0,03 %
Nektar Therapeutics	0,6	16,8950	USD	1,23	8,2	0,00 %
NetApp	2,0	65,1000	USD	1,23	105,1	0,02 %
NortonLifeLock	1,5	20,7200	USD	1,23	25,8	0,01 %
NVIDIA	3,1	521,5300	USD	1,23	1 303,7	0,29 %
Oracle	5,2	64,2500	USD	1,23	271,7	0,06 %
PayPal Holdings	4,3	230,9500	USD	1,23	816,6	0,18 %
Pfizer	19,8	36,4400	USD	1,23	586,9	0,13 %
Principal Financial Group	2,9	49,0400	USD	1,23	117,7	0,03 %
Prudential Financial	2,6	77,3700	USD	1,23	165,6	0,04 %
QUALCOMM	3,3	151,3400	USD	1,23	409,5	0,09 %
Quest Diagnostics	0,6	117,6600	USD	1,23	55,4	0,01 %
Raymond James Financial	0,5	94,2700	USD	1,23	37,3	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,6	472,0000	USD	1,23	237,0	0,05 %
Regions Financial	9,6	15,8400	USD	1,23	123,7	0,03 %
ResMed	0,6	209,1500	USD	1,23	94,3	0,02 %
S&P Global	2,4	325,4100	USD	1,23	635,5	0,14 %
salesforce.com	4,8	221,1800	USD	1,23	873,4	0,19 %
ServiceNow	0,7	546,0400	USD	1,23	312,4	0,07 %
Skyworks Solutions	0,1	152,7500	USD	1,23	13,8	0,00 %
State Street	1,8	71,6800	USD	1,23	104,2	0,02 %
Stryker	1,4	242,0300	USD	1,23	274,0	0,06 %
Synchrony Financial	4,6	34,2600	USD	1,23	127,8	0,03 %
Synopsys	0,2	258,5800	USD	1,23	51,6	0,01 %
T Rowe Price Group	1,7	149,2900	USD	1,23	209,9	0,05 %
Texas Instruments	7,6	162,4500	USD	1,23	1 000,1	0,22 %
Thermo Fisher Scientific	1,4	461,6000	USD	1,23	524,5	0,12 %
Travelers Cos	3,4	138,7690	USD	1,23	388,0	0,09 %
Truist Financial	7,8	47,1900	USD	1,23	299,7	0,07 %
UnitedHealth Group	5,5	346,1600	USD	1,23	1 542,8	0,34 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Universal Health Services	0,3	135,8400	USD	1,23	29,3	0,01 %
US Bancorp	6,2	46,0400	USD	1,23	233,7	0,05 %
Waters	0,8	244,7500	USD	1,23	155,2	0,03 %
Wells Fargo	21,9	29,7900	USD	1,23	532,6	0,12 %
VeriSign	0,6	214,5700	USD	1,23	105,8	0,02 %
Vertex Pharmaceuticals	1,4	230,3900	USD	1,23	255,8	0,06 %
West Pharmaceutical Services	0,5	278,2700	USD	1,23	123,8	0,03 %
Western Digital	1,8	51,7400	USD	1,23	75,4	0,02 %
Viatis	2,5	18,2400	USD	1,23	36,4	0,01 %
Visa	6,4	219,1600	USD	1,23	1 146,4	0,25 %
Xerox Holdings	1,6	22,7250	USD	1,23	29,8	0,01 %
Zebra Technologies	0,1	383,3400	USD	1,23	37,2	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	0,5	151,6400	USD	1,23	67,1	0,01 %
Zoetis	3,8	163,5500	USD	1,23	507,4	0,11 %
Yhdysvallat yhteensä					62 016,2	13,66 %
Osakesijoitukset yhteensä					70 785,9	15,59 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					70 785,9	15,59 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 447,7	24,9000	EUR	1,00	85 849,0	18,91 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	219,8	133,6200	EUR	1,00	29 365,5	6,47 %
Luxemburg yhteensä					115 214,5	25,38 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	245,4	29,5028	EUR	1,00	7 238,6	1,59 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	844,9	18,9043	EUR	1,00	15 971,5	3,52 %
Nordea Global Enhanced Fund A growth	1 188,8	13,6954	EUR	1,00	16 281,1	3,59 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	21,2644	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,5757	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea World Fund I growth	3 294,0	19,7423	EUR	1,00	65 030,6	14,32 %
Suomi yhteensä					104 521,9	23,02 %
Osakerahastot yhteensä					219 736,4	48,40 %
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	43,1	182,1800	EUR	1,00	7 844,0	1,73 %
Nordea 2 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	0,0	111,4500	EUR	1,00	0,1	0,00 %
Luxemburg yhteensä					7 844,2	1,73 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					7 844,2	1,73 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	724,6	15,4700	EUR	1,00	11 209,3	2,47 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	21,4	124,9400	EUR	1,00	2 673,2	0,59 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	406,8	12,4000	EUR	1,00	5 043,9	1,11 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	7,8	106,1700	EUR	1,00	832,6	0,18 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	29,4	86,3100	EUR	1,00	2 541,6	0,56 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	19,9	98,8400	EUR	1,00	1 970,4	0,43 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	43,1	115,2600	EUR	1,00	4 967,5	1,09 %
Luxemburg yhteensä					29 238,5	6,44 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	4 651,1	2,4584	EUR	1,00	11 434,4	2,52 %
Nordea Emerging Market Bond growth	176,9	23,6433	EUR	1,00	4 183,5	0,92 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	45 504,0	0,5245	EUR	1,00	23 867,3	5,26 %
Nordea Global High Yield growth	421,5	28,7989	EUR	1,00	12 139,2	2,67 %
Suomi yhteensä					51 624,5	11,37 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					80 863,1	17,81 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	1 123,6	10,5100	EUR	1,00	11 808,6	2,60 %
Suomi yhteensä					11 808,6	2,60 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					11 808,6	2,60 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					320 252,2	70,53 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	53,2	49,1340	EUR	1,00	2 613,9	0,58 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					2 613,9	0,58 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					2 613,9	0,58 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					322 866,1	71,11 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	7,5	-2,4500	USD	1,23	-15,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-15,0	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-15,0	0,00 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-1 900,0	0,2000	EUR	1,00	-3,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-4 200,0	0,0313	USD	1,23	-1,1	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-4,9	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-4,9	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-19,8	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-276,0		USD	1,23	-20,8	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-29,9	-0,01 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-69,6	-0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-69,6	-0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-89,5	-0,02 %
Sijoitukset yhteensä					445 509,3	98,12 %
Kassa ja muut varat, netto					8 531,8	1,88 %
Rahaston arvo					454 041,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,48 %					
Tuotto-osuus A	0,52 %					

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

Tiedot perustuvat 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	22 750,9
Myydyt korkofutuurit	-5 818,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	678,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
JP Morgan AG
Deutsche Bank AG
BofA Securities Europe SA
Barclays Bank Ireland PLC

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	15 113 630,92	82 388 335,29
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 218 237,32	2 585 409,52
Osinkotuotot	2 881 937,87	3 167 374,98
Korkotuotot	190 523,48	336 263,23
Muut tuotot	1 922 732,55	1 481 856,20
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 531 080,93	-5 872 232,87
Korkokulut	-72 377,98	-76 412,01
Muut kulut	-2 455 620,20	-1 486 953,81
Tilikauden voitto/tappio	13 267 983,03	82 523 640,53

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	445 530 919,72	451 916 301,51
Myyntisaamiset	19 468,07	186 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	1 630,87
Muut	560 494,77	155 437,16
Siirtosaamiset	171 234,05	181 754,65
Rahat ja pankkisaamiset	9 077 737,70	9 249 278,45
Vastaavaa yhteensä	455 359 854,31	461 690 402,64
Vastattavaa		
Rahaston arvo	454 041 145,43	460 552 868,12
Vieras pääoma		
Ostovelat	502 212,62	206 674,71
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	21 588,53	148 621,41
Muut	178 570,52	137 190,48
Siirtovelat	616 337,21	645 047,92
Vastattavaa yhteensä	455 359 854,31	461 690 402,64

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	13 475 703,78	13 575 748,02
Luovutustappiot	-4 386 623,32	-1 231 871,98
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 579 240,66	62 993 739,89
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 767 238,03	2 173 666,86
Luovutustappiot	-198 288,38	-5 963,16
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 123 639,85	4 883 015,66
Yhteensä	15 113 630,92	82 388 335,29
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	5 288 457,79	3 387 198,40
Tappiot	-7 131 098,12	-2 087 782,53
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	666 404,23	485 999,27
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 839 117,65	1 338 195,27
Tappiot	-674 130,69	-1 325 105,12
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-13 553,68	346 917,18
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	496 329,39	905 542,40
Tappiot	-372 024,30	-119 872,40
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	118 735,05	-345 682,95
Yhteensä	1 218 237,32	2 585 409,52
Sijoitusten käyvän arvon nousut	19 881 993,43	73 459 641,74
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-17 654 807,02	-5 095 652,69
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	24 707,46	35 585,07
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	460 552 868,12	374 769 376,29
Rahasto-osuuksien merkinnät	45 980 537,95	44 233 828,67
Rahasto-osuuksien lunastukset	-65 715 399,98	-40 941 040,49
Tuotonjako	-44 843,69	-32 936,88
Tilikauden voitto/tappio	13 267 983,03	82 523 640,53
Rahaston arvo 31.12.	454 041 145,43	460 552 868,12
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	454 041 145,43	460 552 868,12

Nordea Tactical Asset Allocation

Sijoitusrahasto Nordea Tactical Asset Allocationin C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 11,88 % tammi–joulukuussa 2020. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,16 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Rahasto on valtakirjasalkkujen osana käytettyä niin sanottu työkalurahasto. Joulukuun 2020 lopussa rahaston sijoituksista 50,0 % on euroalueen valtionlainoja, 33,3 % lyhyen koron sijoituksia ja 16,7 % vakuudellisia lainoja. 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 allokaationäkemyksen toteuttamiseen.

Rahasto-osuuden tuottokehitys oli vahvaa kevään markkinaturbulenssista huolimatta. Eri-tyisesti alkuvuoden aikana taktiset korko- ja luottoriskipainotuksemme onnistuivat hyvin, mikä paransi rahaston tuottokehitystä. Allokaatiopainotuksemme osake- ja korkosijoitusten välillä rasittivat tuottokehitystä vuoden alkupuolella mutta paransivat loppuvuonna. Myös joulu-

kuussa rahasto kehittyi hyvin, koska painotimme onnistuneesti osakesijoituksia suhteessa korkosijoituksiin.

Vuoden päättyessä rahaston netto-osakepaino on noin 42 % ja salkun korkoriski noin 3,6, mikä heijastelee lyhyen aikavälin mittareidemme positiivista suhtautumista osakesijoituksiin ja negatiivista näkemystä korkoriskistä. Luottoriskin osalta näkemyksemme on varovainen ja avasimme joulukuussa salkkuun luottoriskipremioiden noususta hyötyviä positioita maltillisella painolla.

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, suojaustukseen riskeltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 30,96–105,77 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso



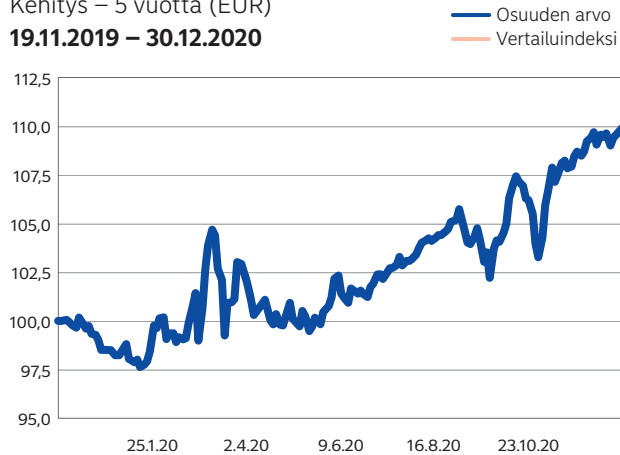
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

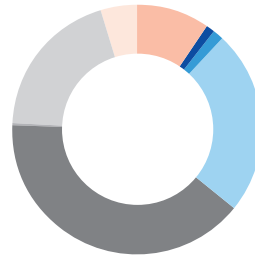
Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
19.11.2019 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 19.11.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaisopimukset ja käteisvarat 9,64 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,96 %
- Kotimaiset valtionobligaatit 1,61 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 23,72 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 39,72 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 0,36 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 19,42 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 4,57 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus C*, EUR	11,00	9,83	-
Kasvuosuus I*, EUR	11,03	9,83	-
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	9 456,7	4 923,0	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	53 179,3	30 856,8	-
Omistajien lukumäärä	1 165	1 228	-
Rahaston arvo, milj. EUR	690,3	351,7	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 905,7	117,2	-
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	79 665,4	-6 135,9	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.
Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	82,71
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 yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yriytysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyriytysten varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

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

Lisätietoja Value-at-Risk-menetelmää käyttävistä rahastoista (VaR)

Sisäisen VaR-ajan käyttöaste	Alin	Ylin	Keskimmä-räinen	Sisäinen VaR-raj
Nordea Tactical Asset Allocation*	0,11	0,79	0,33	17,00
Vivutustaso	Alin	Ylin	Keskimmä-räinen	Ensimmäi-nen päivä
Nordea Tactical Asset Allocation*	39,60	117,70	71,60	1.1.2020

* Rahastolla ei ole virallista vertailuindeksiä.

Rahaston käyttämä VaR-laskentamalli on nimeltään Monte Carlo, luottamustaso on vähintään 95 %, pitokas on 20 päivää ja aikasarjan pituus on yksi vuosi.

Absoluuttisella VaR-menetelmällä pyritään kuvaamaan, miten suuri rahaston tappion maksimimäärän odotetaan olevan tietyn ajanjaksona ja tietyllä luottamustasolla (todennäköisyydellä) silloin, kun markkinaolosuhteet ovat normaalit. Todennäköisyyttä kuvaa luottamustaso, ja 95 %:n luottamustaso tarkoittaa, että 95 %:n todennäköisyydellä tappion maksimimäärä ei toteudu. Vastaavasti on olemassa 5 %:n todennäköisyys, että toteutunut tappio on maksimimäärää suurempi.

Suhteellinen VaR on rahaston ja sen viitesalkun (vertailuindeksin) absoluuttisten VaR-lukujen välinen suhdelu. Suhteellinen VaR mittaa, kuinka suuri riski on, että rahaston tuotto poikkeaa viitesalkusta. Suhdelu ei voi lain mukaan olla suurempi kuin kaksi eli siis rahaston absoluuttinen taso ei saa olla enempää kuin kaksinkertainen viitesalkun absoluuttiseen tasoon verrattuna.

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 30.12.2020.

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).

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2024	1 470,0	102,7092	EUR	1,00	1 509,8	0,22 %
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	1 680,0	104,1162	EUR	1,00	1 749,2	0,25 %
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2036	1 000,0	104,4532	EUR	1,00	1 044,5	0,15 %
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	342,0	106,2700	EUR	1,00	363,4	0,05 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	468,0	107,6530	EUR	1,00	503,8	0,07 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	1 038,0	108,7856	EUR	1,00	1 129,2	0,16 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	167,0	112,3296	EUR	1,00	187,6	0,03 %
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	3 472,0	118,5536	EUR	1,00	4 116,2	0,60 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	85,0	137,0632	EUR	1,00	116,5	0,02 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	334,0	125,5848	EUR	1,00	419,5	0,06 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					11 139,7	1,61 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	300,0	101,5868	EUR	1,00	304,8	0,04 %
Oma Saastopankki Oyj 0.125% 12-12-2022	5 000,0	101,1750	EUR	1,00	5 058,7	0,73 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	1 038,0	102,2240	EUR	1,00	1 061,1	0,15 %
Suomen Hypoteekkiyhdistys 0.5% 13-03-2026	200,0	104,3848	EUR	1,00	208,8	0,03 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					6 633,4	0,96 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					17 773,1	2,57 %
Korkosijoitukset yhteensä					17 773,1	2,57 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					17 773,1	2,57 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	460,0	104,7910	EUR	1,00	482,0	0,07 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	84,0	104,3639	EUR	1,00	87,7	0,01 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	2 068,0	107,0040	EUR	1,00	2 212,8	0,32 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	3 087,0	114,8280	EUR	1,00	3 544,7	0,51 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	932,0	109,2330	EUR	1,00	1 018,1	0,15 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4 304,0	110,3724	EUR	1,00	4 750,4	0,69 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	239,0	106,3311	EUR	1,00	254,1	0,04 %
Alankomaat yhteensä					12 349,9	1,79 %
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	4 160,0	104,6806	EUR	1,00	4 354,7	0,63 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.2% 22-10-2023	327,0	102,5423	EUR	1,00	335,3	0,05 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	1 070,0	105,4776	EUR	1,00	1 128,6	0,16 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	1 220,0	109,2128	EUR	1,00	1 332,4	0,19 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	1 275,0	110,1310	EUR	1,00	1 404,2	0,20 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	1 207,0	109,0402	EUR	1,00	1 316,1	0,19 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	902,0	118,5996	EUR	1,00	1 069,8	0,15 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	417,6	133,2778	EUR	1,00	556,6	0,08 %
Kingdom of Belgium Governmen 2.15% 22-06-2066	484,0	168,9130	EUR	1,00	817,5	0,12 %
Belgia yhteensä					12 315,2	1,78 %
Espanja						
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	1 100,0	101,9618	EUR	1,00	1 121,6	0,16 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	3 502,0	102,8148	EUR	1,00	3 600,6	0,52 %
Spain Government Bond 0.35% 30-07-2023	8 520,0	102,3280	EUR	1,00	8 718,3	1,26 %
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	5 536,0	104,7718	EUR	1,00	5 800,2	0,84 %
Spain Government Bond 0.8% 30-07-2027	1 435,0	107,0340	EUR	1,00	1 535,9	0,22 %
Spain Government Bond 1% 31-10-2050	210,0	103,3816	EUR	1,00	217,1	0,03 %
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	775,0	110,7394	EUR	1,00	858,2	0,12 %
Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	2 549,0	111,7334	EUR	1,00	2 848,1	0,41 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	1 427,0	109,8278	EUR	1,00	1 567,2	0,23 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	719,0	111,6420	EUR	1,00	802,7	0,12 %
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	418,0	111,6124	EUR	1,00	466,5	0,07 %
Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	334,0	109,0976	EUR	1,00	364,4	0,05 %
Spain Government Bond 1.95% 30-07-2030	1 000,0	118,5668	EUR	1,00	1 185,7	0,17 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 757,0	112,6380	EUR	1,00	1 979,0	0,29 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	2 409,0	126,1840	EUR	1,00	3 039,8	0,44 %
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	1 591,0	146,9632	EUR	1,00	2 338,2	0,34 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	1 008,0	112,6018	EUR	1,00	1 135,0	0,16 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	973,0	149,7760	EUR	1,00	1 457,3	0,21 %
Spain Government Bond 3.45% 30-07-2066	200,0	180,7220	EUR	1,00	361,4	0,05 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	182,0	195,1720	EUR	1,00	289,7	0,04 %
Spain Government Bond 4.8% 31-01-2024	322,0	116,6182	EUR	1,00	375,5	0,05 %
Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	415,0	197,5960	EUR	1,00	820,0	0,12 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	674,0	164,3638	EUR	1,00	1 107,8	0,16 %
Espanja yhteensä					41 990,4	6,08 %
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	2 300,0	104,9400	EUR	1,00	2 413,6	0,35 %
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	1 455,0	107,1716	EUR	1,00	1 559,3	0,23 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	157,0	112,8400	EUR	1,00	177,2	0,03 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	107,0	118,6410	EUR	1,00	126,9	0,02 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	355,0	117,2070	EUR	1,00	416,1	0,06 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	791,8	134,0280	EUR	1,00	1 061,2	0,15 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	326,9	110,1764	EUR	1,00	360,2	0,05 %
Irlanti yhteensä					6 114,6	0,89 %
Islanti						
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	250,0	102,9939	EUR	1,00	257,5	0,04 %
Islanti yhteensä					257,5	0,04 %
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	5 750,0	100,9444	EUR	1,00	5 804,3	0,84 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italy Buoni Poliennali Del T 0.45% 01-06-2021	7 691,0	100,3800	EUR	1,00	7 720,2	1,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.65% 15-05-2026	1 000,0	106,4107	EUR	1,00	1 060,8	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	1 850,0	104,4790	EUR	1,00	1 932,9	0,28 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	1 600,0	103,5524	EUR	1,00	1 656,8	0,24 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	3 374,0	102,1365	EUR	1,00	3 446,1	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	1 320,0	105,0112	EUR	1,00	1 386,1	0,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	1 003,0	102,2340	EUR	1,00	1 025,4	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	2 075,0	107,0246	EUR	1,00	2 220,8	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.35% 01-04-2030	3 185,0	108,2686	EUR	1,00	3 448,4	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	1 200,0	107,4292	EUR	1,00	1 289,2	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-05-2025	167,0	106,9100	EUR	1,00	178,5	0,03 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	3 027,0	106,4700	EUR	1,00	3 222,8	0,47 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	1 341,0	107,1900	EUR	1,00	1 437,4	0,21 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	1 245,0	108,6272	EUR	1,00	1 352,4	0,20 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	2 100,0	111,0202	EUR	1,00	2 331,4	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	1 743,0	110,6620	EUR	1,00	1 928,8	0,28 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	3 500,0	108,8300	EUR	1,00	3 809,1	0,55 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	481,0	107,1313	EUR	1,00	515,3	0,07 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	1 576,0	112,4796	EUR	1,00	1 772,7	0,26 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	1 168,0	110,2000	EUR	1,00	1 287,1	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	706,0	112,3308	EUR	1,00	793,1	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	1 000,0	119,1197	EUR	1,00	1 191,2	0,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	334,0	102,2413	EUR	1,00	341,5	0,05 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	3 021,0	120,5000	EUR	1,00	3 640,3	0,53 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	3 917,0	124,8784	EUR	1,00	4 891,5	0,71 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	6 341,0	107,7420	EUR	1,00	6 831,9	0,99 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.7% 01-03-2047	963,0	129,7430	EUR	1,00	1 249,4	0,18 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	947,0	134,2260	EUR	1,00	1 271,1	0,18 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	692,0	119,4652	EUR	1,00	826,7	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	454,0	130,5218	EUR	1,00	592,6	0,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3% 01-08-2029	1 017,0	122,1138	EUR	1,00	1 241,9	0,18 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	2 000,0	133,5566	EUR	1,00	2 671,1	0,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-09-2046	649,0	141,7140	EUR	1,00	919,7	0,13 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	1 895,0	133,1940	EUR	1,00	2 524,0	0,37 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	786,0	127,5608	EUR	1,00	1 002,6	0,15 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	2 493,0	158,1192	EUR	1,00	3 941,9	0,57 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	1 647,0	144,5830	EUR	1,00	2 381,3	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	502,0	115,1800	EUR	1,00	578,2	0,08 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	1 045,0	110,8036	EUR	1,00	1 157,9	0,17 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	3 000,0	101,3640	EUR	1,00	3 040,9	0,44 %
Italia yhteensä					89 915,5	13,03 %
Itävalta						
Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	2 856,0	109,5506	EUR	1,00	3 128,8	0,45 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	432,0	119,5168	EUR	1,00	516,3	0,07 %
Republic of Austria Governme 1.2% 20-10-2025	167,0	109,2248	EUR	1,00	182,4	0,03 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	1 586,0	138,2008	EUR	1,00	2 191,9	0,32 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	714,0	136,3080	EUR	1,00	973,2	0,14 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	502,0	171,0900	EUR	1,00	858,9	0,12 %
Itävalta yhteensä					7 851,5	1,14 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	250,0	108,5869	EUR	1,00	271,5	0,04 %
CPPIB Capital Inc 1.5% 04-03-2033	250,0	117,2196	EUR	1,00	293,0	0,04 %
Kanada yhteensä					564,5	0,08 %
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	112,0	0,3120	EUR	1,00	0,3	0,00 %
Kreikka yhteensä					0,3	0,00 %
Liettua						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	649,0	102,8600	EUR	1,00	667,6	0,10 %
Lithuania Government Interna 1.625% 19-06-2049	90,0	131,9720	EUR	1,00	118,8	0,02 %
Liettua yhteensä					786,3	0,11 %
Luxemburg						
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	103,0635	EUR	1,00	1 030,6	0,15 %
Luxemburg yhteensä					1 030,6	0,15 %
Meksiko						
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	400,0	103,1230	EUR	1,00	412,5	0,06 %
Meksiko yhteensä					412,5	0,06 %
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.475% 18-10-2030	2 275,0	104,2970	EUR	1,00	2 372,8	0,34 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.9% 12-10-2035	736,0	107,1880	EUR	1,00	788,9	0,11 %
Portugali yhteensä					3 161,7	0,46 %
Puola						
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	875,0	100,8963	EUR	1,00	882,8	0,13 %
Puola yhteensä					882,8	0,13 %
Ranska						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2022	293,0	100,8030	EUR	1,00	295,4	0,04 %
French Republic Government B 0.000000% 25-05-2022	4 073,1	100,9700	EUR	1,00	4 112,6	0,60 %
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	721,0	103,7490	EUR	1,00	748,0	0,11 %
French Republic Government B 0.25% 25-11-2026	50,0	105,1190	EUR	1,00	52,6	0,01 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2025	12,3	105,1724	EUR	1,00	13,0	0,00 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2026	2 623,0	106,2147	EUR	1,00	2 786,0	0,40 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	6 390,0	108,2100	EUR	1,00	6 914,6	1,00 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	1 792,0	107,8550	EUR	1,00	1 932,8	0,28 %
French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	302,3	111,5060	EUR	1,00	337,1	0,05 %
French Republic Government B 1% 25-05-2027	2 580,0	110,2906	EUR	1,00	2 845,5	0,41 %
French Republic Government B 1% 25-11-2025	1 204,0	108,2400	EUR	1,00	1 303,2	0,19 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	3 568,0	133,2930	EUR	1,00	4 755,9	0,69 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	2 443,0	132,1160	EUR	1,00	3 227,6	0,47 %
French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	6 500,0	122,8680	EUR	1,00	8 923,1	1,29 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	3 200,0	145,7670	EUR	1,00	4 664,5	0,68 %
French Republic Government B 2.25% 25-10-2022	1 390,6	105,4040	EUR	1,00	1 465,7	0,21 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	3 155,0	127,7744	EUR	1,00	4 031,3	0,58 %
French Republic Government B 3% 25-04-2022	568,0	104,8430	EUR	1,00	595,5	0,09 %
French Republic Government B 3.25% 25-05-2045	1 286,0	172,7864	EUR	1,00	2 222,0	0,32 %
French Republic Government B 4% 25-04-2060	752,0	229,7872	EUR	1,00	1 728,0	0,25 %
French Republic Government B 4.5% 25-04-2041	1 154,0	189,4580	EUR	1,00	2 186,3	0,32 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	2 237,0	172,5648	EUR	1,00	3 860,2	0,56 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 19-11-2030	800,0	102,0188	EUR	1,00	816,2	0,12 %
Ranska yhteensä					59 817,0	8,67 %
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	644,0	101,2337	EUR	1,00	651,9	0,09 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	1 500,0	105,6800	EUR	1,00	1 585,2	0,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	600,0	105,7613	EUR	1,00	634,6	0,09 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	500,0	105,5924	EUR	1,00	528,0	0,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	899,0	106,0542	EUR	1,00	953,4	0,14 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	1 500,0	105,0894	EUR	1,00	1 576,3	0,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	2 221,0	106,1460	EUR	1,00	2 357,5	0,34 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	10 167,0	107,5830	EUR	1,00	10 938,0	1,58 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	2 572,0	107,2829	EUR	1,00	2 759,3	0,40 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	200,0	106,5210	EUR	1,00	213,0	0,03 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	2 038,0	108,7650	EUR	1,00	2 216,6	0,32 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	500,0	108,2556	EUR	1,00	541,3	0,08 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	1 802,0	106,4750	EUR	1,00	1 918,7	0,28 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	1 703,0	108,2480	EUR	1,00	1 843,5	0,27 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 060,0	141,0668	EUR	1,00	1 495,3	0,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	167,0	168,0864	EUR	1,00	280,7	0,04 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	167,0	172,6032	EUR	1,00	288,2	0,04 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	1 963,0	180,0260	EUR	1,00	3 533,9	0,51 %
Saksa yhteensä					34 315,5	4,97 %
Slovakia						
Slovakia Government Bond 0.000000% 17-06-2024	1 500,0	102,0360	EUR	1,00	1 530,5	0,22 %
Slovakia yhteensä					1 530,5	0,22 %
Slovenia						
Slovenia Government Bond 2.125% 28-07-2025	46,0	111,9432	EUR	1,00	51,5	0,01 %
Slovenia yhteensä					51,5	0,01 %
Tšekki						
Czech Republic International 3.875% 24-05-2022	293,0	105,9174	EUR	1,00	310,3	0,04 %
Tšekki yhteensä					310,3	0,04 %
Viro						
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	500,0	103,0040	EUR	1,00	515,0	0,07 %
Viro yhteensä					515,0	0,07 %
Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä					274 173,3	39,72 %
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	300,0	101,8348	EUR	1,00	305,5	0,04 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	100,0	101,5922	EUR	1,00	101,6	0,01 %
Bayer Capital Corp BV FRN 26-06-2022	900,0	100,2912	EUR	1,00	902,6	0,13 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	2 399,0	100,4168	EUR	1,00	2 409,0	0,35 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.125% 11-10-2021	3 900,0	100,4508	EUR	1,00	3 917,6	0,57 %
de Volksbank NV FRN 07-10-2022	1 000,0	100,7060	EUR	1,00	1 007,1	0,15 %
de Volksbank NV FRN 10-06-2022	2 000,0	100,6561	EUR	1,00	2 013,1	0,29 %
Heineken NV 2% 06-04-2021	1 000,0	100,5916	EUR	1,00	1 005,9	0,15 %
ING Groep NV FRN 20-09-2023	2 600,0	101,5894	EUR	1,00	2 641,3	0,38 %
LeasePlan Corp NV 1% 24-05-2021	2 000,0	100,4616	EUR	1,00	2 009,2	0,29 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	200,0	102,9336	EUR	1,00	205,9	0,03 %
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	100,0	101,4480	EUR	1,00	101,4	0,01 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	200,0	104,9164	EUR	1,00	209,8	0,03 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	300,0	109,3600	EUR	1,00	328,1	0,05 %
RELX Finance BV 0.375% 22-03-2021	900,0	100,0668	EUR	1,00	900,6	0,13 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2021	3 000,0	100,2498	EUR	1,00	3 007,5	0,44 %
Siemens Financieringsmaatsch FRN 17-12-2021	500,0	100,4378	EUR	1,00	502,2	0,07 %
Toyota Motor Finance Netherl FRN 30-09-2021	2 000,0	100,2800	EUR	1,00	2 005,6	0,29 %
Van Lanschot Kempen Wealth M 0.375% 31-03-2023	200,0	101,7580	EUR	1,00	203,5	0,03 %
Alankomaat yhteensä					23 777,6	3,44 %
Australia						
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 682,0	101,1718	EUR	1,00	2 713,4	0,39 %
Australia yhteensä					2 713,4	0,39 %
Belgia						
KBC Group NV FRN 24-11-2022	2 900,0	100,6720	EUR	1,00	2 919,5	0,42 %
Belgia yhteensä					2 919,5	0,42 %
Espanja						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 12-04-2022	3 000,0	100,5336	EUR	1,00	3 016,0	0,44 %
Santander Consumer Finance S FRN 10-07-2021	400,0	100,1601	EUR	1,00	400,6	0,06 %
Espanja yhteensä					3 416,6	0,49 %
Etelä-Korea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 625,0	100,9098	EUR	1,00	1 639,8	0,24 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	109,0	101,0694	EUR	1,00	110,2	0,02 %
Etelä-Korea yhteensä					1 749,9	0,25 %
Iso-Britannia						
BP Capital Markets PLC 1.373% 03-03-2022	2 000,0	101,9396	EUR	1,00	2 038,8	0,30 %
British Telecommunications P 0.625% 10-03-2021	1 000,0	100,1630	EUR	1,00	1 001,6	0,15 %
Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	150,0	101,2620	EUR	1,00	151,9	0,02 %
Coca-Cola European Partners FRN 16-11-2021	1 200,0	100,2294	EUR	1,00	1 202,8	0,17 %
GlaxoSmithKline Capital PLC FRN 23-09-2021	2 760,0	100,2832	EUR	1,00	2 767,8	0,40 %
HSBC Holdings PLC FRN 05-10-2023	2 000,0	100,4650	EUR	1,00	2 009,3	0,29 %
HSBC Holdings PLC FRN 27-09-2022	695,0	100,3990	EUR	1,00	697,8	0,10 %
NatWest Markets PLC FRN 18-06-2021	2 500,0	100,2508	EUR	1,00	2 506,3	0,36 %
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	1 200,0	101,8960	EUR	1,00	1 222,8	0,18 %
Santander UK PLC 0.25% 09-08-2021	298,0	100,4108	EUR	1,00	299,2	0,04 %
Santander UK PLC 0.25% 21-04-2022	510,0	100,8510	EUR	1,00	514,3	0,07 %
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	385,0	101,1598	EUR	1,00	389,5	0,06 %
Iso-Britannia yhteensä					14 802,0	2,14 %
Italia						
Banca Carige SpA 1.25% 28-01-2021	1 200,0	100,0000	EUR	1,00	1 200,0	0,17 %
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18-06-2021	2 000,0	101,0530	EUR	1,00	2 021,1	0,29 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 03-03-2023	2 600,0	102,3260	EUR	1,00	2 660,5	0,39 %
Intesa Sanpaolo SpA FRN 19-04-2022	2 000,0	100,7630	EUR	1,00	2 015,3	0,29 %
Mediobanca Banca di Credito FRN 18-05-2022	2 000,0	100,5810	EUR	1,00	2 011,6	0,29 %
UniCredit SpA 3.25% 14-01-2021	1 200,0	100,0992	EUR	1,00	1 201,2	0,17 %
Italia yhteensä					11 109,6	1,61 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Itävalta						
OMV AG FRN 11-06-2021	400,0	100,1070	EUR	1,00	400,4	0,06 %
Itävalta yhteensä					400,4	0,06 %
Japani						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	359,0	103,9630	EUR	1,00	373,2	0,05 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr FRN 14-06-2022	2 104,0	100,5062	EUR	1,00	2 114,7	0,31 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	500,0	100,6296	EUR	1,00	503,1	0,07 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd FRN 21-11-2022	2 000,0	101,4062	EUR	1,00	2 028,1	0,29 %
Japani yhteensä					5 019,1	0,73 %
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	450,0	103,2365	EUR	1,00	464,6	0,07 %
Kanada yhteensä					464,6	0,07 %
Luxemburg						
Medtronic Global Holdings SC FRN 07-03-2021	2 700,0	100,0600	EUR	1,00	2 701,6	0,39 %
SES SA 4.75% 11-03-2021	1 344,0	100,8144	EUR	1,00	1 354,9	0,20 %
Luxemburg yhteensä					4 056,6	0,59 %
Norja						
Avinor AS 1.75% 20-03-2021	2 700,0	100,4010	EUR	1,00	2 710,8	0,39 %
DNB Bank ASA FRN 25-07-2022	1 600,0	101,0284	EUR	1,00	1 616,5	0,23 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	368,0	105,2198	EUR	1,00	387,2	0,06 %
Santander Consumer Bank AS 0.875% 21-01-2022	1 500,0	101,1602	EUR	1,00	1 517,4	0,22 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 2.125% 14-04-2021	2 000,0	100,7000	EUR	1,00	2 014,0	0,29 %
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	217,0	102,0140	EUR	1,00	221,4	0,03 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	161,0	103,1052	EUR	1,00	166,0	0,02 %
Norja yhteensä					8 633,3	1,25 %
Ranska						
BNP Paribas SA FRN 22-09-2022	3 625,0	101,2042	EUR	1,00	3 668,7	0,53 %
BPCE SA FRN 09-03-2022	1 000,0	101,0936	EUR	1,00	1 010,9	0,15 %
BPCE SA FRN 29-11-2022	1 000,0	100,6184	EUR	1,00	1 006,2	0,15 %
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	1 000,0	102,3128	EUR	1,00	1 023,1	0,15 %
Cie Financiere et Industriel 5% 24-05-2021	4 000,0	102,0590	EUR	1,00	4 082,4	0,59 %
Credit Agricole SA 3.9% 19-04-2021	1 000,0	101,0800	EUR	1,00	1 010,8	0,15 %
Credit Agricole SA/London FRN 06-03-2023	500,0	100,6900	EUR	1,00	503,5	0,07 %
Credit Agricole SA/London FRN 17-01-2022	2 000,0	100,4980	EUR	1,00	2 010,0	0,29 %
Credit Agricole SA/London FRN 20-04-2022	1 300,0	100,8580	EUR	1,00	1 311,2	0,19 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	150,0	101,1026	EUR	1,00	151,7	0,02 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	400,0	103,3388	EUR	1,00	413,4	0,06 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	150,0	108,4362	EUR	1,00	162,7	0,02 %
Eutelsat SA 1.125% 23-06-2021	1 000,0	100,2626	EUR	1,00	1 002,6	0,15 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	400,0	102,1644	EUR	1,00	408,7	0,06 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	418,0	105,4396	EUR	1,00	440,7	0,06 %
RCI Banque SA FRN 12-01-2023	344,0	99,3250	EUR	1,00	341,7	0,05 %
RCI Banque SA FRN 12-04-2021	2 034,0	100,0728	EUR	1,00	2 035,5	0,29 %
RCI Banque SA FRN 14-03-2022	2 262,0	100,1200	EUR	1,00	2 264,7	0,33 %
RTE Réseau de Transport d'El 3.875% 28-06-2022	150,0	106,1550	EUR	1,00	159,2	0,02 %
Societe Generale SA FRN 01-04-2022	2 000,0	100,7936	EUR	1,00	2 015,9	0,29 %
Societe Generale SA FRN 14-01-2021	700,0	100,0140	EUR	1,00	700,1	0,10 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	1 300,0	102,5170	EUR	1,00	1 332,7	0,19 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	1 800,0	102,8848	EUR	1,00	1 851,9	0,27 %
Vivendi SA 0.75% 26-05-2021	2 500,0	100,3306	EUR	1,00	2 508,3	0,36 %
Ranska yhteensä					31 416,3	4,55 %
Ruotsi						
Essity AB 0.5% 26-05-2021	3 000,0	100,2580	EUR	1,00	3 007,7	0,44 %
Essity AB 0.625% 28-03-2022	246,0	100,8656	EUR	1,00	248,1	0,04 %
Ruotsi yhteensä					3 255,9	0,47 %
Saksa						
DZ HYP AG 0.01% 29-01-2024	1 000,0	101,6036	EUR	1,00	1 016,0	0,15 %
E.ON SE 0.000000% 29-09-2022	328,0	100,4596	EUR	1,00	329,5	0,05 %
Hamburg Commercial Bank AG 0.5% 23-05-2022	2 000,0	100,4214	EUR	1,00	2 008,4	0,29 %
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	500,0	100,3730	EUR	1,00	501,9	0,07 %
Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	600,0	103,5970	EUR	1,00	621,6	0,09 %
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	2 000,0	106,0800	EUR	1,00	2 121,6	0,31 %
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	809,0	108,2866	EUR	1,00	876,0	0,13 %
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	130,0	124,9756	EUR	1,00	162,5	0,02 %
State of Bremen 1% 27-05-2039	400,0	116,7170	EUR	1,00	466,9	0,07 %
State of Lower Saxony 0.01% 15-04-2024	1 100,0	101,8760	EUR	1,00	1 120,6	0,16 %
State of North Rhine-Westphalia 1.95% 26-09-2078	500,0	171,4478	EUR	1,00	857,2	0,12 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 02-08-2021	2 000,0	100,1440	EUR	1,00	2 002,9	0,29 %
Volkswagen Leasing GmbH FRN 06-07-2021	2 700,0	100,0980	EUR	1,00	2 702,6	0,39 %
Saksa yhteensä					14 787,8	2,14 %
Slovakia						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	400,0	102,2190	EUR	1,00	408,9	0,06 %
Slovakia yhteensä					408,9	0,06 %
Sveitsi						
Credit Suisse AG/London FRN 18-05-2022	3 500,0	101,2070	EUR	1,00	3 542,2	0,51 %
UBS Group AG FRN 20-09-2022	4 000,0	100,4030	EUR	1,00	4 016,1	0,58 %
Sveitsi yhteensä					7 558,4	1,09 %
Tanska						
Jyske Bank A/S 0.875% 03-12-2021	250,0	101,0500	EUR	1,00	252,6	0,04 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	201,0	104,9234	EUR	1,00	210,9	0,03 %
Nykredit Realkredit FRN 06-02-2022 EURIBOR 3M	2 000,0	100,3536	EUR	1,00	2 007,1	0,29 %
Tanska yhteensä					2 470,6	0,36 %
Yhdysvallat						
Bank of America Corp FRN 07-02-2022	2 000,0	100,0680	EUR	1,00	2 001,4	0,29 %
BAT Capital Corp FRN 16-08-2021	2 700,0	100,0906	EUR	1,00	2 702,4	0,39 %
Citigroup Inc FRN 21-03-2023	2 000,0	100,5708	EUR	1,00	2 011,4	0,29 %
Citigroup Inc FRN 24-05-2021	2 000,0	100,3060	EUR	1,00	2 006,1	0,29 %
Fidelity National Informatio FRN 21-05-2021	2 000,0	100,0450	EUR	1,00	2 000,9	0,29 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 09-09-2022	1 000,0	100,2720	EUR	1,00	1 002,7	0,15 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21-04-2023	1 500,0	100,2228	EUR	1,00	1 503,3	0,22 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27-07-2021	1 500,0	100,5190	EUR	1,00	1 507,8	0,22 %
JPMorgan Chase Bank NA FRN 18-06-2021	1 000,0	100,3306	EUR	1,00	1 003,3	0,15 %
Morgan Stanley FRN 08-11-2022	2 000,0	100,4042	EUR	1,00	2 008,1	0,29 %
Morgan Stanley FRN 21-05-2021	1 449,0	100,1800	EUR	1,00	1 451,6	0,21 %
Philip Morris International 1.875% 03-03-2021	1 000,0	100,3120	EUR	1,00	1 003,1	0,15 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Wells Fargo & Co 1.5% 12-09-2022	2 000,0	102,9110	EUR	1,00	2 058,2	0,30 %
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	2 500,0	100,3940	EUR	1,00	2 509,9	0,36 %
Yhdysvallat yhteensä					24 770,3	3,59 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					163 730,8	23,72 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					437 904,0	63,43 %
Rahamarkkinasijoitukset						
Luxemburg						
European Stability Mechanism 04-02-2021	2 500,0	100,0539	EUR	1,00	2 501,3	0,36 %
Luxemburg yhteensä					2 501,3	0,36 %
Rahamarkkinasijoitukset yhteensä					2 501,3	0,36 %
Korkosijoitukset yhteensä					440 405,4	63,80 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					440 405,4	63,80 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 389,6	15,4600	EUR	1,00	114 243,6	16,55 %
Luxemburg yhteensä					114 243,6	16,55 %
Suomi						
Nordea Pro Euro Bond I growth	722,7	27,4328	EUR	1,00	19 825,0	2,87 %
Suomi yhteensä					19 825,0	2,87 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					134 068,6	19,42 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	2 998,8	10,5100	EUR	1,00	31 517,3	4,57 %
Suomi yhteensä					31 517,3	4,57 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					31 517,3	4,57 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					165 585,9	23,99 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					165 585,9	23,99 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	95,0	13,3500	USD	1,23	1 031,4	0,15 %
Futuurisopimukset yhteensä					1 031,4	0,15 %
Osakejohdannaiset yhteensä					1 031,4	0,15 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
Euro-BTP Future 3/2021	400,0	0,1700	EUR	1,00	0,7	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-18 100,0	0,0100	EUR	1,00	-1,8	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 3/2021	-7 900,0	-0,1400	EUR	1,00	11,1	0,00 %
Euro-OAT Future 3/2021	-1 000,0	0,0600	EUR	1,00	-0,6	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 3/2021	-3 200,0		EUR	1,00		0,00 %
Short Euro-BTP Fu 3/2021	-4 700,0	0,0300	EUR	1,00	-1,4	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-41 200,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
US LONG BOND(CBT) 3/2021	-16 900,0	-0,1250	USD	1,23	17,2	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					25,2	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					25,2	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					1 056,5	0,15 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 26-02-2021					1 743,7	0,25 %
Terminisopimukset yhteensä					1 743,7	0,25 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					1 743,7	0,25 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-3 496,0		USD	1,23	-263,4	-0,04 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-3 485,0		USD	1,23	-262,5	-0,04 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-3 449,0		USD	1,23	-259,8	-0,04 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-3 472,0		USD	1,23	-261,6	-0,04 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-3 492,0		USD	1,23	-263,1	-0,04 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-3 565,0		USD	1,23	-268,6	-0,04 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-3 525,0		USD	1,23	-265,6	-0,04 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-1 476,0		EUR	1,00	-178,8	-0,03 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-1 472,0		EUR	1,00	-178,3	-0,03 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-1 456,0		EUR	1,00	-176,4	-0,03 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-1 449,0		EUR	1,00	-175,5	-0,03 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-1 477,0		EUR	1,00	-178,9	-0,03 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-1 492,0		EUR	1,00	-180,7	-0,03 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-1 484,0		EUR	1,00	-179,7	-0,03 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-3 092,8	-0,45 %
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR___20270416_BOAML					-21,5	0,00 %
FI-IRS_EUR___20500310_BNPPARIBAS					-7,0	0,00 %
FI-IRS_EUR___20500320_BNPPARIBAS					-12,8	0,00 %
FI-IRS_EUR___20501019_SOCGEN					12,1	0,00 %
Koronvaihtosopimukset yhteensä					-29,1	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-29,1	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-1 378,3	-0,20 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-321,7	-0,05 %
Sijoitukset yhteensä					623 442,6	90,31 %
Kassa ja muut varat, netto					66 878,5	9,69 %
Rahaston arvo					690 321,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	84,94 %					
Kasvuosuus C	15,06 %					

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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	50 639,8
USD	-48 896,2

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	1 500,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	1 000,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-100 697,8
Ostetut osakefutuurit	288 422,5
Ostetut korkofutuurit	1 141,1
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	30 217,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	19.11. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	16 782 299,40	-2 139 003,80
Johdannaissopimusten nettotuotot	61 414 082,55	-4 092 569,10
Korkotuotot	8 760 711,09	320 952,70
Muut tuotot	10 817 918,72	81 109,58
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 797 051,33	-109 118,80
Korkokulut	-1 124 305,28	-9 762,11
Muut kulut	-15 188 209,18	-187 501,26
Tilikauden voitto/tappio	79 665 445,97	-6 135 892,79

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	620 770 015,25	331 500 844,25
Myyntisaamiset	908 432,81	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	3 127 112,57	229 693,63
Muut	30 209,43	48 401,41
Siirtosaamiset	1 779 321,28	1 283 291,45
Rahat ja pankkisaamiset	64 810 703,73	18 981 787,44
Vastaavaa yhteensä	691 425 795,07	352 044 018,18
Vastattavaa		
Rahaston arvo	690 321 101,87	351 717 896,73
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	454 517,36	231 080,15
Muut	443 343,54	617,81
Siirtovelat	206 832,30	94 423,49
Vastattavaa yhteensä	691 425 795,07	352 044 018,18

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	19.11. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-38 556,77	38 556,77
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 296 173,64	4 121,04
Luovutustappiot	-2 931 268,86	-23 038,22
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	16 455 951,39	-2 158 643,39
Yhteensä	16 782 299,40	-2 139 003,80
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	62 059 499,00	5 303,93
Tappiot	-52 947 051,79	-1 668 920,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	9 001 337,70	-1 735 456,73
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	56 278 610,59	69 249,54
Tappiot	-16 661 256,91	-17 759,15
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	654 634,53	-826 560,36
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	7 190 594,53	-
Tappiot	-5 824 378,78	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 662 093,68	81 574,03
Yhteensä	61 414 082,55	-4 092 569,10
Sijoitusten käyvän arvon nousut	29 672 114,05	133 594,61
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 898 096,75	-4 772 681,06
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	72 598,30	5 365,03
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	351 717 896,73	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	423 896 684,30	366 075 813,92
Rahasto-osuuksien lunastukset	-164 958 925,13	-8 222 024,40
Tilikauden voitto/tappio	79 665 445,97	-6 135 892,79
Rahaston arvo 31.12.	690 321 101,87	351 717 896,73
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	690 321 101,87	351 717 896,73

Nordea Vakaa Tuotto

Sijoitusrahasto Nordea Vakaa Tuoton A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,26 % tammi–joulukuussa 2020 ja I-osuussarjan vastaavasti 2,83 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Pandemia ja globaali taantuma olisivat olleet katastrofi myös sijoitusmarkkinoille ilman ennen näkemättömiä finanssi- ja rahapoliittisia elvytystoimia, jotka mahdollistivat riskisijoitusten elpymisen kevään romahduksesta ja lopulta verraten hyvän sijoitusvuoden. Vuoden viimeisellä neljänneksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä, mikä kertoo osaltaan taktisten omaisuuslajipainotusten onnistumisen tärkeydestä. Koko vuoden osalta globaalit osakesijoitukset tuottivat 6,3 % ja euroalueen valtionlainat 5,1 %.

Positiivisesti rahasto-osuuden tuottoon vaikuttivat sijoitukset vakaisiin osakkeisiin ja Nordea 1 – Alpha 10 -hedgerahastoon. Korkosijoituksista suurin positiivinen vaikutus kokonaistuottoon tuli globaaleista riskiyrityslainoista. Taktiset luotto-riskipainotukset toivat 0,2 % lisätuottoa. Ylipainotimme riskiyrityslainoja valtionlainoja vastaan

kahteen otteeseen, ensin kesällä ja toistamiseen syksyllä. Vain käteisen ja lyhyen koron sijoitukset vaikuttivat negatiivisesti rahaston kehitykseen.

Taktiset omaisuuslajipainotukset osakkeiden ja korkosijoitusten välillä toivat 0,4 % lisä-tuoton. Osakkeet olivat alkuvuodesta alipainossa kevään korjausliikkeen aikaan. Muutaman aktiivisen painotusmuutoksen jälkeen pidimme osakkeet edelleen pienessä alipainossa. Kesän alussa nostimme osakkeet peruspainoon ja kesäkuun lopussa ylipainoon rahastossa. Kasvatimme syyskuussa osakkeiden ylipainoa, missä ne olivat myös vuodenvaihteessa.

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 suojautukseen riskiä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien 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

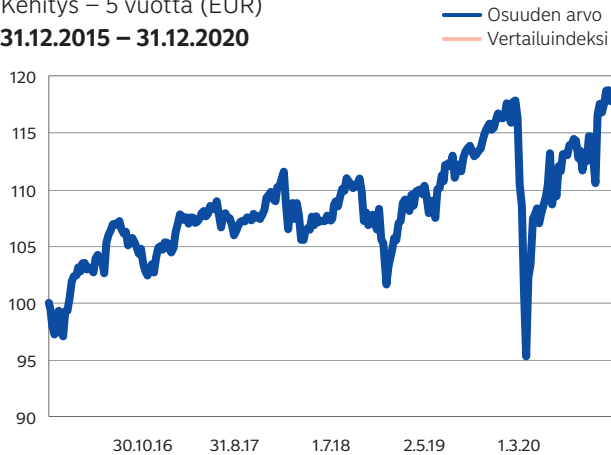
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

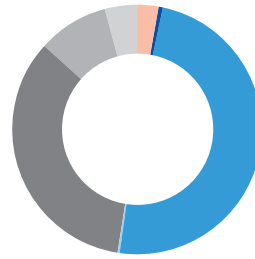
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 24.1.2006 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,83 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,64 %
- Ulkomaiset osakkeet 48,87 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,35 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 34,19 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 9,09 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 4,03 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	1 826,60	1 786,23	1 588,89
Tuotto-osuus A*, EUR	1 439,24	1 428,51	1 289,25
Kasvuosuus I*, EUR	1 901,95	1 849,63	1 636,30
Tuotto-osuus I*, EUR	1 670,00	1 648,37	1 479,54
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	17 337,9	18 489,2	19 707,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	2 478,4	2 594,1	2 778,2
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 220,5	3 942,5	4 268,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	388,8	394,2	390,1
Omistajien lukumäärä	28 014	29 557	31 208
Rahaston arvo, milj. EUR	420,1	446,7	424,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 898,5	7 261,7	7 691,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	21,59	21,43	19,34
Tuotto I*, EUR	25,05	24,73	22,19
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	8 628,6	51 621,8	-23 318,1

* 100 osuutta

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	9,57
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,34
Salkun kiertonopeus, %	69,63
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,76
Juoksevat kulut I, %	1,21
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 sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena olevan yhteissijoitusyhtiön varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	104,0652	EUR	1,00	1 144,7	0,27 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 500,0	101,8110	EUR	1,00	1 527,2	0,36 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 671,9	0,64 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					2 671,9	0,64 %
Korkosijoitukset yhteensä					2 671,9	0,64 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 671,9	0,64 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Intia						
Infosys ADR	287,9	16,9700	USD	1,23	3 981,7	0,95 %
Intia yhteensä					3 981,7	0,95 %
Irlanti						
Medtronic	76,3	115,8100	USD	1,23	7 199,8	1,71 %
Irlanti yhteensä					7 199,8	1,71 %
Iso-Britannia						
British American Tobacco	109,5	2 708,0000	GBP	0,90	3 299,5	0,79 %
Imperial Brands	98,5	1 548,7100	GBP	0,90	1 698,8	0,40 %
Unilever	43,2	49,5650	EUR	1,00	2 139,8	0,51 %
Iso-Britannia yhteensä					7 138,1	1,70 %
Israel						
Check Point Software Technologies	52,4	133,7000	USD	1,23	5 715,2	1,36 %
Israel yhteensä					5 715,2	1,36 %
Japani						
KDDI	169,9	3 066,0000	JPY	126,43	4 119,9	0,98 %
Nippon Telegraph & Telephone	196,5	2 645,5000	JPY	126,43	4 111,8	0,98 %
Seven & i Holdings	64,8	3 659,0000	JPY	126,43	1 875,4	0,45 %
Takeda Pharmaceutical	53,1	3 755,0000	JPY	126,43	1 577,1	0,38 %
Japani yhteensä					11 684,3	2,78 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	65,7	68,9100	CAD	1,56	2 898,4	0,69 %
National Bank of Canada	15,9	71,5500	CAD	1,56	730,1	0,17 %
Royal Bank of Canada	47,8	104,8300	CAD	1,56	3 209,6	0,76 %
TC Energy	37,8	52,0500	CAD	1,56	1 260,2	0,30 %
Kanada yhteensä					8 098,3	1,93 %
Ranska						
Danone	59,4	53,7600	EUR	1,00	3 192,2	0,76 %
Sanofi	46,1	78,7000	EUR	1,00	3 624,8	0,86 %
Vinci	57,0	81,3600	EUR	1,00	4 639,8	1,10 %
Ranska yhteensä					11 456,7	2,73 %
Saksa						
Bayer	67,3	48,1550	EUR	1,00	3 240,5	0,77 %
Fresenius Medical Care	8,5	68,2000	EUR	1,00	576,5	0,14 %
Fresenius	19,5	37,8400	EUR	1,00	737,9	0,18 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	8,4	242,8000	EUR	1,00	2 036,6	0,48 %
Siemens	20,5	117,5200	EUR	1,00	2 412,2	0,57 %
Saksa yhteensä					9 003,7	2,14 %
Sveitsi						
Chubb	9,5	151,1300	USD	1,23	1 170,5	0,28 %
Roche Holding	9,7	309,0000	CHF	1,08	2 777,7	0,66 %
Sveitsi yhteensä					3 948,2	0,94 %
Tanska						
Keops	6,6		SEK	10,02		0,00 %
Keops	296,4		DKK	7,44	0,0	0,00 %
Tanska yhteensä					0,0	0,00 %
Yhdysvallat						
Akamai Technologies	28,1	104,6500	USD	1,23	2 395,1	0,57 %
Alphabet	3,6	1 746,8400	USD	1,23	5 135,6	1,22 %
Amgen	21,1	226,0300	USD	1,23	3 881,9	0,92 %
Anthem	15,7	315,3800	USD	1,23	4 024,7	0,96 %
Archer-Daniels-Midland	69,2	49,9300	USD	1,23	2 814,2	0,67 %
AT&T	262,4	28,4350	USD	1,23	6 081,4	1,45 %
AutoZone	6,8	1 173,6000	USD	1,23	6 457,7	1,54 %
Bristol-Myers Squibb	120,4	61,1900	USD	1,23	6 003,0	1,43 %
Cigna	44,6	204,1950	USD	1,23	7 426,0	1,77 %
Cisco Systems	248,7	44,2500	USD	1,23	8 970,2	2,14 %
Citrix Systems	5,4	128,5200	USD	1,23	565,6	0,13 %
Cognizant Technology Solutions	16,8	81,0000	USD	1,23	1 105,9	0,26 %
Comcast	250,5	52,0400	USD	1,23	10 626,4	2,53 %
CVS Health	73,1	67,3000	USD	1,23	4 011,1	0,95 %
eBay	218,9	50,4500	USD	1,23	9 000,0	2,14 %
Entergy	18,1	98,6100	USD	1,23	1 452,4	0,35 %
Fiserv	51,1	112,7800	USD	1,23	4 696,1	1,12 %
International Business Machines	47,0	124,1500	USD	1,23	4 755,1	1,13 %
Johnson & Johnson	78,1	156,1500	USD	1,23	9 941,7	2,37 %
Kellogg	24,2	61,7900	USD	1,23	1 221,1	0,29 %
Laboratory Corp of America	1,3	200,5600	USD	1,23	212,7	0,05 %
McKesson	19,1	172,9000	USD	1,23	2 692,2	0,64 %
Merck	43,4	80,6900	USD	1,23	2 852,7	0,68 %
Oracle	146,6	64,2500	USD	1,23	7 675,1	1,83 %
PepsiCo	12,7	147,3100	USD	1,23	1 529,5	0,36 %
Pfizer	93,8	36,4400	USD	1,23	2 786,9	0,66 %
Prosperity Bancshares	3,6	68,8900	USD	1,23	204,1	0,05 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Public Service Enterprise Group	76,0	57,4700	USD	1,23	3 557,7	0,85 %
Quest Diagnostics	9,9	117,6600	USD	1,23	946,4	0,23 %
Signature Bank/New York NY	6,4	133,8500	USD	1,23	698,3	0,17 %
Simon Property Group	10,1	83,1000	USD	1,23	682,7	0,16 %
Target	35,2	174,8400	USD	1,23	5 017,9	1,19 %
Walgreens Boots Alliance	31,0	39,3600	USD	1,23	995,7	0,24 %
Verizon Communications	60,1	58,2300	USD	1,23	2 851,7	0,68 %
VMware	9,0	137,9300	USD	1,23	1 008,1	0,24 %
Zimmer Biomet Holdings	22,6	151,6400	USD	1,23	2 798,3	0,67 %
Yhdysvallat yhteensä					137 075,3	32,63 %
Osakesijoitukset yhteensä					205 301,3	48,87 %
Korkosijoitukset						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Luxemburg						
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	147,0428	EUR	1,00	1 470,4	0,35 %
Luxemburg yhteensä					1 470,4	0,35 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 470,4	0,35 %
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					1 470,4	0,35 %
Korkosijoitukset yhteensä					1 470,4	0,35 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					206 771,7	49,22 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	40,3	158,4000	EUR	1,00	6 383,4	1,52 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	536,4	12,0000	EUR	1,00	6 436,5	1,53 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	161,7	106,1700	EUR	1,00	17 170,8	4,09 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	238,6	115,2600	EUR	1,00	27 498,9	6,55 %
Luxemburg yhteensä					57 489,6	13,68 %
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	7 329,9	2,4584	EUR	1,00	18 019,8	4,29 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	40 444,0	0,5245	EUR	1,00	21 213,3	5,05 %
Nordea Global High Yield growth	891,8	28,7989	EUR	1,00	25 682,7	6,11 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	773,5	27,4328	EUR	1,00	21 219,6	5,05 %
Suomi yhteensä					86 135,4	20,50 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					143 625,0	34,19 %
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 577,2	14,8200	EUR	1,00	38 193,6	9,09 %
Luxemburg yhteensä					38 193,6	9,09 %
Vaihtoehtorahastot yhteensä					38 193,6	9,09 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	1 612,2	10,5100	EUR	1,00	16 944,3	4,03 %
Suomi yhteensä					16 944,3	4,03 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					16 944,3	4,03 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					198 762,9	47,31 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					198 762,9	47,31 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	11,0	-2,4500	USD	1,23	-21,9	-0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					-21,9	-0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-21,9	-0,01 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-1 800,0	0,2000	EUR	1,00	-3,6	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-3 900,0	0,0313	USD	1,23	-1,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-4,6	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-4,6	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-26,5	-0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/CAD 22-01-2021					16,6	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 22-01-2021					24,7	0,01 %
FX FWD EUR/DKK 22-01-2021					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 22-01-2021					-76,5	-0,02 %
FX FWD EUR/JPY 22-01-2021					141,2	0,03 %
FX FWD EUR/USD 22-01-2021					5 396,6	1,28 %
Terminisopimukset yhteensä					5 502,6	1,31 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					5 502,6	1,31 %
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-328,0		USD	1,23	-24,8	-0,01 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-251,0		USD	1,23	-19,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-269,0		EUR	1,00	-32,2	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-29,9	-0,01 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-124,7	-0,03 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					5 377,9	1,28 %
Johdannaissopimukset yhteensä					5 351,4	1,27 %
Sijoitukset yhteensä					413 557,9	98,44 %

	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					6 550,6	1,56 %
Rahaston arvo					420 108,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	75,38 %					
Kasvuosuus I	14,58 %					
Tuotto-osuus A	8,49 %					
Tuotto-osuus I	1,55 %					

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

Tiedot perustuvat 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	-145 819,6
DKK	-3,8
CAD	-7 942,2
EUR	177 852,8
JPY	-10 763,7
GBP	-5 212,0
CHF	-2 608,9

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-5 440,5
Ostetut osakefutuurit	33 216,4

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	1 194,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-5 545 870,93	62 185 416,03
Johdannaissopimusten nettotuotot	13 922 145,33	-10 949 332,70
Osinkotuotot	6 300 070,97	6 706 491,62
Korkotuotot	309 110,47	598 218,50
Muut tuotot	3 925 758,38	2 111 491,69
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-6 256 414,24	-6 558 798,81
Korkokulut	-57 815,46	-49 907,82
Muut kulut	-3 968 370,95	-2 421 785,79
Tilikauden voitto/tappio	8 628 613,57	51 621 792,72

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	408 086 937,03	434 621 144,87
Myyntisaamiset	150 098,25	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	5 693 863,58	1 923 895,36
Muut	22 394,00	30 498,17
Siirtosaamiset	366 607,69	467 546,90
Rahat ja pankkisaamiset	6 759 798,98	11 375 043,22
Vastaavaa yhteensä	421 079 699,53	448 418 128,52
Vastattavaa		
Rahaston arvo	420 108 446,05	446 736 591,82
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	222 907,59	843 622,21
Muut	151 814,53	187 105,61
Siirtovelat	596 531,36	650 808,88
Vastattavaa yhteensä	421 079 699,53	448 418 128,52

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	17 885 601,81	22 718 928,34
Luovutustappiot	-10 744 513,37	-6 271 682,54
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-20 667 825,98	35 066 168,69
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	10 579 765,13	2 340 060,01
Luovutustappiot	-129 295,95	-110 468,07
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-2 469 602,57	8 442 409,60
Yhteensä	-5 545 870,93	62 185 416,03
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	6 107 902,72	1 908 318,19
Tappiot	-5 889 668,64	-2 564 173,83
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 199 550,39	-482 588,21
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	2 032 708,98	1 326 691,74
Tappiot	-560 331,40	-1 398 905,20
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	48 644,64	177 638,66
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	17 871 403,86	1 770 748,97
Tappiot	-11 302 531,97	-13 731 412,57
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 414 466,75	2 044 349,55
Yhteensä	13 922 145,33	-10 949 332,70
Sijoitusten käyvän arvon nousut	19 794 568,19	53 150 712,94
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-37 269 334,96	-7 902 734,65
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	79 109,99	80 291,57
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	446 736 591,82	424 560 349,60
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 388 275,11	14 481 227,07
Rahasto-osuuksien lunastukset	-43 993 986,90	-43 305 616,07
Tuotonjako	-651 047,55	-621 161,50
Tilikauden voitto/tappio	8 628 613,57	51 621 792,72
Rahaston arvo 31.12.	420 108 446,05	446 736 591,82
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	420 108 446,05	446 736 591,82

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu

(entinen Nordea Premium Varainhoito Global Kasvu)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvun A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 6,21 % tammi–joulukuussa 2020. P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 6,22 %, Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 6,32 % ja I-osuussarjan puolestaan 7,02 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Vuotta leimasivat koronaviruspandemia sekä USA:n ja Euroopan jättimäiset raha- ja finanssi-poliittiset elvytyspaketit. Elvytys veti sekä osake- että joukkolainamarkkinat jälleen nousuun kevään rajun laskun jälkeen. Sijoittajien riskinot-tohalukkuus hiipui hieman syksyn aikana USA:n presidentinvaalien lähestyessä ja pandemian toisen aallon iskiessä. USA:n marraskuisten vaalien ja etenkin myönteisten rokoteutisten jälkeen sekä osake- että lainamarkkinat saivat kuitenkin vuoden lopulla tuulta purjeisiinsa. Euro vahvistui vuoden aikana voimakkaasti suhteessa USA:n dollariin, mikä heikensi huomattavasti kansainvälisten osakkeiden tuottoa.

Eniten rahasto-osuuden tuottoa paransivat omistukset kansainvälisissä osakerahastoissa. Tuottoa kasvatti osaltaan vastuullisuusstrategiamme, jonka mukaan energiasektoria vältetään mahdollisuuksien mukaan. Sektori kehittyikin heikoiten ja laski voimakkaasti öljyn hinnan romahtamisen myötä. Myös omistuksemme Nordea 1 – Maailmanlaajuiset Tähdet -rahastossa lisäsi sijoituksiamme IT-sektorille, joka kehittyi vahvasti, kun pandemia lisäsi digitaalisten palvelujen ja tuotteiden kysyntää. Korkosijoitukset ja etenkin sijoitukset yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa, kun joukkolainakorot laskivat voimakkaasti USA:ssa. Sijoitukset kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin tuottivat yleisesti ottaen hyvin. Omistuksemme riskiyrityslainoi-

hin sijoittavissa rahastoissa tuottivat myös hyvin, vaikka vuosi alkoi heikosti. Yhdysvaltalaiset lainat tuottivat jonkin verran paremmin kuin eurooppalaiset.

Vähensimme syksyllä riskiyrityslainojen osuutta, koska niiden tuotto-odotus suhteessa riskiin oli pienentynyt merkittävästi keväästä lähtien. Lisäsimme sen sijaan sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin. Kasvatimme myös hieman sijoituksia kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin. Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa viime vuonna. Suhtauduimme osakesijoituksiin varovaisesti kevään aikana ja varau-duimme sen jälkeen pörssinousuun. Rahasto hyötyi joukkolainakorkojen laskusta vuoden alkupuoliskolla.

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 suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien 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 valikoi-tuihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa 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



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

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

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

Kasvuosuuden arvo P

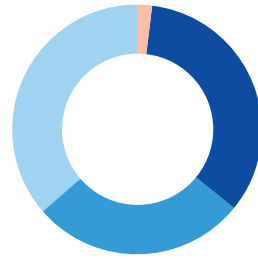
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
26.9.2016 – 31.12.2020



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 säännöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 12.11.2019. Rahasto-osuuden arvonekehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,18 %
- Ulkomaiset osakkeet 33,87 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 27,73 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 36,22 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	10,79	10,16	-
Kasvuosuus I*, EUR	13,78	12,87	10,43
Tuotto-osuus I*, EUR	12,99	12,37	10,21
Kasvuosuus P*, EUR	13,31	12,53	10,23
Tuotto-osuus P*, EUR	12,55	12,05	10,03
Kasvuosuus Y*, EUR	13,37	12,57	10,26
Tuotto-osuus Y*, EUR	12,60	12,08	10,04
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	601,9	10,1	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	10 906,3	862,6	304,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	442,5	0,1	0,1
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	5 262,3	4 163,5	3 302,4
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	54,9	45,0	27,8
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	67,0	52,0	43,3
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	8,6	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	3 449	1 200	848
Rahaston arvo, milj. EUR	234,2	64,6	37,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 354,5	763,2	531,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto I*, EUR	0,26	0,25	0,20
Tuotto P*, EUR	0,25	0,24	0,20
Tuotto Y*, EUR	0,25	0,24	0,20
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	9 665,4	9 266,6	-3 198,0

* 1 osuus

A-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

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.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	12,66
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,58
Salkun kiertonopeus, %	11,88
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, %	0,88
Juoksevat kulut P, %	1,62
Juoksevat kulut Y, %	1,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on kohderahasto. Syytörrahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Silloin, kun syytörrahasto 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 perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	50,2	3,2350	EUR	1,00	162,3	0,07 %
EXOR	3,7	66,2200	EUR	1,00	246,3	0,11 %
Ferrari	1,5	188,6500	EUR	1,00	290,1	0,12 %
Koninklijke Ahold Delhaize	18,1	23,1100	EUR	1,00	418,5	0,18 %
Wolters Kluwer	5,5	69,0600	EUR	1,00	381,6	0,16 %
Alankomaat yhteensä					1 498,8	0,64 %
Arabiemiirikunnat						
Dubai Islamic Bank PJSC	208,5	4,6100	AED	4,51	213,2	0,09 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					213,2	0,09 %
Australia						
CSL	3,5	283,1800	AUD	1,59	625,9	0,27 %
Stockland	78,1	4,1800	AUD	1,59	205,7	0,09 %
Australia yhteensä					831,6	0,36 %
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	40,0	22,9000	HKD	9,51	96,3	0,04 %
Axalta Coating Systems	27,3	28,5000	USD	1,23	634,7	0,27 %
Bermuda yhteensä					731,0	0,31 %
Brasilia						
Banco do Brasil	54,7	38,8000	BRL	6,37	333,1	0,14 %
Localiza Rent a Car	22,8	68,9500	BRL	6,37	246,7	0,11 %
Brasilia yhteensä					579,7	0,25 %
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	3,6	235,8500	USD	1,23	685,3	0,29 %
ANTA Sports Products	25,0	122,9000	HKD	9,51	323,0	0,14 %
China Conch Venture Holdings	65,0	37,7000	HKD	9,51	257,6	0,11 %
China Medical System Holdings	51,0	8,6600	HKD	9,51	46,4	0,02 %
Meituan	8,0	294,6000	HKD	9,51	247,7	0,11 %
NIO ADR	6,0	50,0600	USD	1,23	245,5	0,10 %
Shenzhou International Group Holdings	8,0	152,0000	HKD	9,51	127,8	0,05 %
Tencent Holdings	15,2	564,0000	HKD	9,51	901,1	0,38 %
Vinda International Holdings	32,0	21,1500	HKD	9,51	71,1	0,03 %
Caymansaaret yhteensä					2 905,6	1,24 %
Espanja						
Aena SME	2,7	142,2000	EUR	1,00	378,8	0,16 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	110,0	4,0350	EUR	1,00	444,0	0,19 %
Espanja yhteensä					822,8	0,35 %
Etelä-Afrikka						
Impala Platinum Holdings	25,8	20 190,0000	ZAR	17,98	290,3	0,12 %
Etelä-Afrikka yhteensä					290,3	0,12 %
Etelä-Korea						
KB Financial Group	6,2	43 400,0000	KRW	1 335,81	201,7	0,09 %
LG Household & Health Care	0,3	1 620 000,0000	KRW	1 335,81	384,4	0,16 %
Samsung Electronics	13,0	81 000,0000	KRW	1 335,81	786,8	0,34 %
Shinhan Financial Group	3,9	32 050,0000	KRW	1 335,81	93,9	0,04 %
SK Hynix	1,5	118 500,0000	KRW	1 335,81	131,2	0,06 %
Etelä-Korea yhteensä					1 598,1	0,68 %
Hongkong						
BYD Electronic International	32,0	40,6000	HKD	9,51	136,6	0,06 %
CSPC Pharmaceutical Group	117,8	7,9300	HKD	9,51	98,2	0,04 %
PCCW	639,3	4,6700	HKD	9,51	313,8	0,13 %
Sun Art Retail Group	73,0	7,8800	HKD	9,51	60,5	0,03 %
Hongkong yhteensä					609,1	0,26 %
Indonesia						
Indofood Sukses Makmur	99,9	6 850,0000	IDR	17 238,41	39,7	0,02 %
Indonesia yhteensä					39,7	0,02 %
Intia						
Infosys ADR	21,7	16,9700	USD	1,23	299,5	0,13 %
Intia yhteensä					299,5	0,13 %
Irlanti						
Linde	2,2	261,5900	USD	1,23	479,1	0,20 %
Medtronic	8,2	115,8100	USD	1,23	777,6	0,33 %
Irlanti yhteensä					1 256,7	0,54 %
Iso-Britannia						
3i Group	20,0	1 158,0000	GBP	0,90	258,1	0,11 %
Ashtead Group	10,9	3 438,0000	GBP	0,90	417,7	0,18 %
AstraZeneca	3,6	7 400,0000	GBP	0,90	298,5	0,13 %
Legal & General Group	100,5	266,2000	GBP	0,90	298,0	0,13 %
Next	2,2	7 092,6799	GBP	0,90	176,7	0,08 %
Rio Tinto	3,5	5 470,0000	GBP	0,90	211,9	0,09 %
Segro	46,2	947,6000	GBP	0,90	486,9	0,21 %
Unilever	13,0	4 392,0000	GBP	0,90	635,3	0,27 %
Iso-Britannia yhteensä					2 783,0	1,19 %
Israel						
Nice	3,1	90 400,0000	ILS	3,95	700,3	0,30 %
Israel yhteensä					700,3	0,30 %
Itävalta						
Erste Group Bank	8,7	24,9400	EUR	1,00	216,3	0,09 %
Itävalta yhteensä					216,3	0,09 %
Japani						
Central Japan Railway	3,0	14 590,0000	JPY	126,43	346,2	0,15 %
Dai Nippon Printing	5,1	1 855,0000	JPY	126,43	74,8	0,03 %
Hitachi Construction Machinery	4,7	2 930,0000	JPY	126,43	108,9	0,05 %
Kuraray	17,0	1 097,0000	JPY	126,43	147,5	0,06 %
Kyushu Railway	7,9	2 225,0000	JPY	126,43	139,0	0,06 %
Mizuho Financial Group	14,5	1 307,5000	JPY	126,43	150,0	0,06 %
Nintendo	0,8	65 830,0000	JPY	126,43	416,6	0,18 %
Nomura Research Institute	12,4	3 695,0000	JPY	126,43	362,4	0,15 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ORIX	22,0	1 584,5000	JPY	126,43	275,7	0,12 %
Otsuka Holdings	10,4	4 418,0000	JPY	126,43	363,4	0,16 %
Otsuka	3,0	5 450,0000	JPY	126,43	129,3	0,06 %
Panasonic	21,3	1 190,5000	JPY	126,43	200,6	0,09 %
Persol Holdings	3,5	1 861,0000	JPY	126,43	51,5	0,02 %
Resona Holdings	36,2	360,4000	JPY	126,43	103,2	0,04 %
Sekisui House	17,9	2 100,0000	JPY	126,43	297,3	0,13 %
Shimizu	14,3	750,0000	JPY	126,43	84,8	0,04 %
SoftBank Group	3,5	8 058,0000	JPY	126,43	223,1	0,10 %
Sony	5,5	10 285,0000	JPY	126,43	447,4	0,19 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	12,3	3 188,0000	JPY	126,43	310,2	0,13 %
Suntory Beverage & Food	6,1	3 650,0000	JPY	126,43	176,1	0,08 %
Takeda Pharmaceutical	7,5	3 755,0000	JPY	126,43	222,8	0,10 %
Tokyo Electron	1,4	38 400,0000	JPY	126,43	425,2	0,18 %
Toppan Printing	15,8	1 455,0000	JPY	126,43	181,8	0,08 %
Toyo Suisan Kaisha	2,2	5 020,0000	JPY	126,43	87,4	0,04 %
Japani yhteensä					5 325,3	2,27 %
Jersey						
Ferguson	5,3	8 892,9082	GBP	0,90	528,3	0,23 %
Jersey yhteensä					528,3	0,23 %
Kanada						
Bank of Montreal	11,8	97,0100	CAD	1,56	733,2	0,31 %
Hydro One	39,2	28,6600	CAD	1,56	719,6	0,31 %
Kinross Gold	52,0	9,4000	CAD	1,56	313,1	0,13 %
Lundin Mining	47,4	11,3200	CAD	1,56	343,7	0,15 %
Manulife Financial	38,0	22,5100	CAD	1,56	547,9	0,23 %
Quebecor	16,0	32,7700	CAD	1,56	335,8	0,14 %
Shopify	0,2	1 462,0000	CAD	1,56	187,3	0,08 %
Kanada yhteensä					3 180,6	1,36 %
Kiina						
BYD	3,5	203,2000	HKD	9,51	74,8	0,03 %
China CITIC Bank	436,0	3,2900	HKD	9,51	150,8	0,06 %
China Construction Bank	266,0	5,8900	HKD	9,51	164,7	0,07 %
GoerTek	24,6	37,3200	CNY	0,13	114,6	0,05 %
Industrial & Commercial Bank of China	444,0	5,0300	HKD	9,51	234,8	0,10 %
Ping An Insurance Group Co of China	30,5	95,0000	HKD	9,51	304,6	0,13 %
Kiina yhteensä					1 044,1	0,45 %
Kolumbia						
Grupo de Inversiones Suramericana	50,4	25 280,0000	COP	4 196,57	303,3	0,13 %
Kolumbia yhteensä					303,3	0,13 %
Meksiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	10,5	321,4100	MXN	24,37	139,0	0,06 %
Grupo Financiero Banorte	51,6	111,0100	MXN	24,37	235,0	0,10 %
Kimberly-Clark de Mexico	138,8	34,0000	MXN	24,37	193,6	0,08 %
Meksiko yhteensä					567,7	0,24 %
Norja						
Adevinta	9,3	144,0000	NOK	10,47	128,6	0,05 %
DNB	30,1	168,0000	NOK	10,47	483,5	0,21 %
Orkla	54,1	87,0000	NOK	10,47	449,9	0,19 %
Norja yhteensä					1 062,0	0,45 %
Qatar						
Commercial Bank PSQC/The	88,2	4,4000	QAR	4,47	86,9	0,04 %
Qatar yhteensä					86,9	0,04 %
Ranska						
CNP Assurances	8,0	13,1800	EUR	1,00	106,1	0,05 %
Eiffage	4,3	79,0400	EUR	1,00	339,8	0,15 %
Kering	0,5	594,4000	EUR	1,00	271,0	0,12 %
L'Oreal	0,4	310,8000	EUR	1,00	127,7	0,05 %
Schneider Electric	1,8	118,3000	EUR	1,00	217,7	0,09 %
SCOR	6,0	26,4200	EUR	1,00	158,4	0,07 %
Vivendi	12,9	26,3800	EUR	1,00	340,1	0,15 %
Ranska yhteensä					1 560,8	0,67 %
Ruotsi						
Assa Abloy B	15,0	202,5000	SEK	10,02	303,0	0,13 %
Boliden	16,8	291,4000	SEK	10,02	488,6	0,21 %
Essity B	3,2	264,5000	SEK	10,02	83,2	0,04 %
Volvo B	19,8	193,8000	SEK	10,02	382,3	0,16 %
Ruotsi yhteensä					1 257,1	0,54 %
Saksa						
adidas	0,3	297,9000	EUR	1,00	95,6	0,04 %
HelloFresh	0,9	63,2000	EUR	1,00	57,7	0,02 %
SAP	2,6	107,2200	EUR	1,00	276,1	0,12 %
Sartorius	0,5	343,6000	EUR	1,00	160,8	0,07 %
Vonovia	11,3	59,7600	EUR	1,00	672,5	0,29 %
Zalando	1,1	91,0600	EUR	1,00	96,8	0,04 %
Saksa yhteensä					1 359,6	0,58 %
Sveitsi						
Barry Callebaut	0,1	2 104,0000	CHF	1,08	185,0	0,08 %
Cie Financiere Richemont Warrent	3,7	0,2300	CHF	1,08	0,8	0,00 %
Cie Financiere Richemont	2,8	80,0800	CHF	1,08	210,4	0,09 %
Julius Baer Group	0,9	51,0000	CHF	1,08	41,7	0,02 %
Nestle	6,1	104,2600	CHF	1,08	585,1	0,25 %
Roche Holding	2,3	309,0000	CHF	1,08	651,9	0,28 %
Swisscom	1,1	477,1000	CHF	1,08	492,0	0,21 %
Sveitsi yhteensä					2 166,8	0,93 %
Taiwan						
Fubon Financial Holding	170,0	46,7500	TWD	34,54	230,1	0,10 %
Hotai Motor	12,0	643,0000	TWD	34,54	223,4	0,10 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	61,0	530,0000	TWD	34,54	936,2	0,40 %
Taiwan yhteensä					1 389,7	0,59 %
Tanska						
DSV Panalpina A/S	1,3	1 020,0000	DKK	7,44	184,0	0,08 %
Tanska yhteensä					184,0	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Thaimaa						
Advanced Info Service	46,6	176,0000	THB	36,77	223,1	0,10 %
Home Product Center	169,1	13,7000	THB	36,77	63,0	0,03 %
Thaimaa yhteensä					286,1	0,12 %
Tšekki						
Moneta Money Bank	52,9	68,0000	CZK	26,24	137,1	0,06 %
Tšekki yhteensä					137,1	0,06 %
Unkari						
Richter Gedeon Nyrt	3,6	7 440,0000	HUF	363,68	73,7	0,03 %
Unkari yhteensä					73,7	0,03 %
Uusi-Seelanti						
Meridian Energy	206,7	7,4200	NZD	1,70	903,9	0,39 %
Uusi-Seelanti yhteensä					903,9	0,39 %
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC ADR	19,9	14,5200	USD	1,23	235,3	0,10 %
Venäjä yhteensä					235,3	0,10 %
Yhdysvallat						
3M	1,4	173,4100	USD	1,23	192,5	0,08 %
Abbott Laboratories	0,9	108,2500	USD	1,23	82,0	0,03 %
AbbVie	5,5	105,5900	USD	1,23	472,1	0,20 %
Adobe	1,7	499,2600	USD	1,23	678,3	0,29 %
Advanced Micro Devices	6,2	91,2400	USD	1,23	460,0	0,20 %
Akamai Technologies	1,9	104,6500	USD	1,23	158,1	0,07 %
Allstate	5,0	108,4000	USD	1,23	441,3	0,19 %
Alphabet	1,6	1 746,8400	USD	1,23	2 216,8	0,95 %
Amazon.com	0,9	3 272,2600	USD	1,23	2 507,1	1,07 %
American Express	2,7	119,5600	USD	1,23	263,0	0,11 %
American Financial Group	3,2	86,7500	USD	1,23	228,5	0,10 %
American Water Works	1,9	151,8950	USD	1,23	237,1	0,10 %
Amgen	3,7	226,0300	USD	1,23	687,0	0,29 %
Apple	29,7	133,4400	USD	1,23	3 229,9	1,38 %
Applied Materials	2,4	85,5300	USD	1,23	168,4	0,07 %
AvalonBay Communities	1,2	157,8600	USD	1,23	157,5	0,07 %
Bank of America	30,4	29,9600	USD	1,23	743,5	0,32 %
Biogen	0,5	241,2900	USD	1,23	105,0	0,04 %
Boston Properties	3,4	93,1700	USD	1,23	259,3	0,11 %
Bristol-Myers Squibb	7,6	61,1900	USD	1,23	377,4	0,16 %
Cintas	2,8	349,9000	USD	1,23	802,0	0,34 %
Citigroup	3,1	60,6300	USD	1,23	154,7	0,07 %
Citizens Financial Group	15,7	35,2200	USD	1,23	449,9	0,19 %
Coca-Cola	6,7	54,5200	USD	1,23	299,4	0,13 %
Crown Castle International	2,0	156,6500	USD	1,23	255,7	0,11 %
CSX	7,4	90,2300	USD	1,23	545,2	0,23 %
CVS Health	2,7	67,3000	USD	1,23	147,7	0,06 %
Digital Realty Trust	0,5	137,8300	USD	1,23	52,0	0,02 %
Dropbox	9,2	22,4200	USD	1,23	167,3	0,07 %
Eli Lilly and	3,5	166,9900	USD	1,23	482,8	0,21 %
Eversource Energy	8,4	85,7500	USD	1,23	587,9	0,25 %
Fortinet	1,3	147,9100	USD	1,23	156,1	0,07 %
Fortune Brands Home & Security	1,3	84,6000	USD	1,23	88,4	0,04 %
General Mills	1,7	58,5700	USD	1,23	83,1	0,04 %
HCA Healthcare	2,8	162,5600	USD	1,23	376,3	0,16 %
Hershey	3,5	150,3900	USD	1,23	426,7	0,18 %
Hilton Worldwide Holdings	7,5	109,6000	USD	1,23	673,0	0,29 %
Hologic	3,1	71,3000	USD	1,23	180,9	0,08 %
Home Depot	4,2	264,6500	USD	1,23	912,0	0,39 %
Intel	7,0	48,8800	USD	1,23	277,0	0,12 %
IQVIA Holdings	1,8	176,2400	USD	1,23	260,6	0,11 %
Iron Mountain	7,0	29,1000	USD	1,23	166,6	0,07 %
Johnson & Johnson	2,6	156,1500	USD	1,23	332,1	0,14 %
Kellogg	1,7	61,7900	USD	1,23	85,5	0,04 %
Keysight Technologies	1,1	131,0000	USD	1,23	118,2	0,05 %
Kimberly-Clark	0,7	134,1700	USD	1,23	75,3	0,03 %
Lam Research	0,5	468,0100	USD	1,23	208,7	0,09 %
Lennar	8,1	76,5400	USD	1,23	505,6	0,22 %
Lincoln National	7,6	49,6100	USD	1,23	308,4	0,13 %
Lowe's Cos	2,0	159,9100	USD	1,23	263,9	0,11 %
M&T Bank	0,5	125,4000	USD	1,23	51,3	0,02 %
Masco	1,9	54,1600	USD	1,23	85,8	0,04 %
Mastercard	1,9	358,3700	USD	1,23	565,8	0,24 %
McDonald's	1,9	211,8900	USD	1,23	334,2	0,14 %
MercadoLibre	0,1	1 683,1500	USD	1,23	78,2	0,03 %
Merck	8,8	80,6900	USD	1,23	575,7	0,25 %
Mettler-Toledo International	0,4	1 130,4100	USD	1,23	356,6	0,15 %
Microsoft	13,2	221,5000	USD	1,23	2 378,2	1,02 %
Morgan Stanley	1,8	67,8200	USD	1,23	98,0	0,04 %
Mosaic	24,9	22,1700	USD	1,23	450,4	0,19 %
Netflix	0,9	538,9000	USD	1,23	397,5	0,17 %
Nucor	9,9	52,2900	USD	1,23	422,9	0,18 %
NVIDIA	2,0	521,5300	USD	1,23	836,1	0,36 %
Okta	0,7	259,1400	USD	1,23	153,8	0,07 %
Oracle	8,6	64,2500	USD	1,23	449,6	0,19 %
PACCAR	3,8	85,6700	USD	1,23	267,6	0,11 %
PepsiCo	3,9	147,3100	USD	1,23	472,7	0,20 %
Procter & Gamble	6,3	138,1100	USD	1,23	705,1	0,30 %
Prudential Financial	5,8	77,3700	USD	1,23	365,7	0,16 %
Quest Diagnostics	0,9	117,6600	USD	1,23	87,7	0,04 %
Robert Half International	7,2	62,1900	USD	1,23	366,2	0,16 %
Rockwell Automation	2,4	248,2600	USD	1,23	479,0	0,20 %
S&P Global	2,3	325,4100	USD	1,23	606,3	0,26 %
salesforce.com	3,5	221,1800	USD	1,23	638,0	0,27 %
Sealed Air	4,2	45,5200	USD	1,23	157,5	0,07 %
ServiceNow	1,5	546,0400	USD	1,23	661,8	0,28 %
Simon Property Group	0,5	83,1000	USD	1,23	35,5	0,02 %
Sirius XM Holdings	89,6	6,3850	USD	1,23	466,1	0,20 %
Skyworks Solutions	2,0	152,7500	USD	1,23	252,7	0,11 %

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Snap-on	1,9	169,8600	USD	1,23	267,5	0,11 %
Square	0,7	216,2500	USD	1,23	117,7	0,05 %
Starbucks	5,7	106,6050	USD	1,23	499,4	0,21 %
State Street	4,1	71,6800	USD	1,23	238,4	0,10 %
Target	3,0	174,8400	USD	1,23	432,9	0,18 %
Texas Instruments	5,0	162,4500	USD	1,23	665,9	0,28 %
Tractor Supply	0,4	141,9100	USD	1,23	51,9	0,02 %
Twilio	0,5	345,5400	USD	1,23	144,2	0,06 %
United Rentals	3,1	230,1100	USD	1,23	576,4	0,25 %
UnitedHealth Group	2,4	346,1600	USD	1,23	685,0	0,29 %
Walmart	2,1	143,2300	USD	1,23	241,8	0,10 %
Wayfair	0,7	227,2500	USD	1,23	121,1	0,05 %
Verizon Communications	19,3	58,2300	USD	1,23	916,9	0,39 %
Visa	2,9	219,1600	USD	1,23	509,6	0,22 %
Workday	1,0	239,8200	USD	1,23	197,6	0,08 %
Zoetis	5,0	163,5500	USD	1,23	661,6	0,28 %
Zoom Video Communications	0,3	343,5000	USD	1,23	73,9	0,03 %
Yhdysvallat yhteensä					42 305,8	18,06 %
Osakesijoitukset yhteensä					79 333,8	33,87 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					79 333,8	33,87 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	255,5	160,5000	EUR	1,00	41 009,3	17,51 %
Nordea 2 - Glob Sustainable Enh. Eq. Fd Y-EUR	395,2	110,9100	EUR	1,00	43 829,4	18,71 %
Luxemburg yhteensä					84 838,7	36,22 %
Osakerahastot yhteensä					84 838,7	36,22 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	37,0	103,0600	EUR	1,00	3 816,1	1,63 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	106,9	109,1200	EUR	1,00	11 665,0	4,98 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	32,4	117,6300	EUR	1,00	3 814,9	1,63 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	111,1	105,2300	EUR	1,00	11 687,2	4,99 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	38,0	100,5400	EUR	1,00	3 824,4	1,63 %
Luxemburg yhteensä					34 807,5	14,86 %
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	32 420,4	0,5378	EUR	1,00	17 436,6	7,44 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	8 221,2	1,5462	EUR	1,00	12 711,4	5,43 %
Suomi yhteensä					30 148,0	12,87 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					64 955,5	27,73 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					149 794,2	63,95 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					149 794,2	63,95 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	2,4	-2,4500	USD	1,23	-4,8	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-4,8	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-4,8	0,00 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-900,0	0,2000	EUR	1,00	-1,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-2 100,0	0,0313	USD	1,23	-0,5	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-2,3	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-2,3	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-7,1	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	-0,01 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-29,9	-0,01 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-67,7	-0,03 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-67,7	-0,03 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-74,8	-0,03 %
Sijoitukset yhteensä					229 053,2	97,79 %
Kassa ja muut varat, netto					5 175,1	2,21 %
Rahaston arvo					234 228,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	64,15 %					
Kasvuosuus P	29,90 %					
Kasvuosuus A	2,77 %					
Tuotto-osuus I	2,45 %					
Kasvuosuus Y	0,38 %					
Tuotto-osuus P	0,29 %					
Tuotto-osuus Y	0,05 %					

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

Tiedot perustuvat 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	7 280,3
Myydyt korkofutuurit	-2 856,4
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	657,5

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG
Citibank Europe PLC
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
BNP Paribas SA

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	9 432 365,29	9 596 338,51
Johdannaissopimusten nettotuotot	871 291,52	12 132,47
Osinkotuotot	732 479,73	164 292,36
Korkotuotot	20 040,85	21 354,79
Muut tuotot	406 955,86	60 288,09
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 288 850,36	-509 847,98
Korkokulut	-21 653,69	-6 113,45
Muut kulut	-487 199,72	-71 884,01
Tilikauden voitto/tappio	9 665 429,48	9 266 560,78

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	229 062 689,72	61 863 914,70
Myyntisaamiset	117 902,16	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	1 480,00
Muut	212 690,07	1 126 282,41
Siirtosaamiset	83 556,31	32 201,43
Rahat ja pankkisaamiset	7 038 583,08	1 946 629,08
Vastaavaa yhteensä	236 515 421,34	64 970 507,62
Vastattavaa		
Rahaston arvo	234 228 305,53	64 564 508,99
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 014 730,47	288 019,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	9 486,01	1 911,56
Muut	48 186,53	35 041,68
Siirtovelat	214 712,80	81 026,39
Vastattavaa yhteensä	236 515 421,34	64 970 507,62

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	732 549,04	5 629 540,97
Luovutustappiot	-1 962 438,41	-179 630,20
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	9 214 147,18	3 566 337,14
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	53 747,58	435 174,11
Luovutustappiot	-23 342,01	-1 308,24
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 417 701,91	146 224,73
Yhteensä	9 432 365,29	9 596 338,51
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	813 388,96	196 926,13
Tappiot	-295 928,60	-161 112,90
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	180 818,93	-20 849,01
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	269 278,60	121 269,48
Tappiot	-94 522,11	-107 819,33
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 739,19	-16 491,09
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	2,92	315,31
Tappiot	-7,99	-106,12
Yhteensä	871 291,52	12 132,47
Sijoitusten käyvän arvon nousut	12 533 533,25	4 011 875,76
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 722 604,42	-336 653,99
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	45 165,98	19 545,20
Taseen liitetiedot (EUR)		
Rahaston arvo 1.1.	31.12.2020	31.12.2019
Rahasto-osuuksien merkinnät	64 564 508,99	37 685 121,76
Rahasto-osuuksien lunastukset	176 614 958,84	23 726 403,11
Tuotonjako	-16 605 691,25	-6 108 231,41
Tilikauden voitto/tappio	-10 900,53	-5 345,25
Rahaston arvo 31.12.	9 665 429,48	9 266 560,78
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	234 228 305,53	64 564 508,99
	234 228 305,53	64 564 508,99

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti

(entinen Nordea Premium Varainhoito Global Maltti)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,20 % tammi–joulukuussa 2020. P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,25 %, Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,36 % ja I-osuussarjan puolestaan 5,73 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Vuotta leimasivat koronaviruspandemia sekä USA:n ja Euroopan jättimäiset raha- ja finanssi-politiittiset elvytyspaketit. Elvytys veti sekä osake- että joukkolainamarkkinat jälleen nousuun kevään rajun laskun jälkeen. Sijoittajien riskinot-tohalukkuus hiipui hieman syksyn aikana USA:n presidentinvaalien lähestyessä ja pandemian toisen aallon iskiessä. USA:n marraskuisten vaalien ja etenkin myönteisten rokoteutisten jälkeen sekä osake- että lainamarkkinat saivat kuitenkin vuoden lopulla tuulta purjeisiinsa. Euro vahvistui vuoden aikana voimakkaasti suhteessa USA:n dollariin, mikä heikensi huomattavasti kansainvälisten osakkeiden tuottoa.

Eniten rahasto-osuuden tuottoa paransivat omistukset kansainvälisissä osakerahastoissa. Tuottoa kasvatti osaltaan vastuullisuusstrategiamme, jonka mukaan energiasektoria vältetään mahdollisuuksien mukaan. Sektori kehittyikin heikoiten ja laski voimakkaasti öljyn hinnan romahtamisen myötä. Myös omistuksemme Nordea 1 – Maailmanlaajuiset Tähdet -rahastossa lisäsi sijoituksiamme IT-sektorille, joka kehittyi vahvasti, kun pandemia lisäsi digitaalisten palvelujen ja tuotteiden kysyntää. Korkosijoitukset ja etenkin sijoitukset yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa, kun joukkolainakorot laskivat voimakkaasti USA:ssa. Sijoitukset kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin tuottivat yleisesti ottaen hyvin. Omistuksemme riskiyrityslainoi-

hin sijoittavissa rahastoissa tuottivat myös hyvin, vaikka vuosi alkoi heikosti. Yhdysvaltalaiset lainat tuottivat jonkin verran paremmin kuin eurooppalaiset.

Vähensimme syksyllä riskiyrityslainojen osuutta, koska niiden tuotto-odotus suhteessa riskiin oli pienentynyt merkittävästi keväästä lähtien. Lisäsimme sen sijaan sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin. Kasvatimme myös hieman sijoituksia kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin. Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa viime vuonna. Suhtauduimme osakesijoituksiin varovaisesti kevään aikana ja varau- duimme sen jälkeen pörssinousuun. Rahasto hyötyi joukkolainakorkojen laskusta vuoden alkupuoliskolla.

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 suojautukseen riskiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien 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 valikoi- tuihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa 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



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

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perustaluutassa tai ensisijaisessa merkintäluutassa.

Kasvuosuuden arvo P

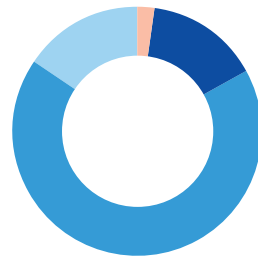
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
26.9.2016 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen. Rahaston nimi oli Nordea Premium Varainhoito Global Malti 11.11.2019 saakka.

Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 12.11.2019. Rahasto-osuuden arvokehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,30 %
- Ulkomaiset osakkeet 14,65 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 67,51 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 15,54 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	10,59	10,06	-
Kasvuosuus I*, EUR	11,96	11,31	10,05
Tuotto-osuus I*, EUR	11,61	11,09	9,95
Kasvuosuus P*, EUR	11,73	11,15	9,95
Tuotto-osuus P*, EUR	11,39	10,93	9,85
Kasvuosuus Y*, EUR	11,78	11,18	9,97
Tuotto-osuus Y*, EUR	11,44	10,97	9,87
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	756,2	17,6	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	16 834,8	1 298,6	48,2
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	92,6	0,1	0,1
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	18 680,6	13 655,5	9 327,0
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	123,8	99,4	42,5
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	437,4	161,1	91,4
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	42,7	28,6	20,5
Omistajien lukumäärä	3 857	2 021	1 295
Rahaston arvo, milj. EUR	436,7	170,3	94,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 560,7	1 383,6	899,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto I*, EUR	0,12	0,11	0,10
Tuotto P*, EUR	0,11	0,11	0,10
Tuotto Y*, EUR	0,11	0,11	0,10
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	17 577,9	13 277,1	-4 189,2

* 1 osuus

A-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston virallinen nimi oli Nordea Premium Varainhoito Global Malti 11.11.2019 saakka.

Rahaston virallinen nimi Nordea Vastuullinen Valinta Malti

Osuussarjojen tunnukset A, P, Y ja I

Osuussarjojen markkinointinimet Nordea Vastuullinen Global Malti, Nordea Premium Vastuullinen Global Malti, Nordea Yhteisö Vastuullinen Global Malti ja Nordea Instituutio Vastuullinen Global Malti

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.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	6,79
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,64
Salkun kiertonopeus, %	-0,73
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, %	0,68
Juoksevat kulut P, %	1,13
Juoksevat kulut Y, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on kohderahasto. Syytörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Silloin, kun syytörahasto 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 perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	40,3	3,2470	EUR	1,00	131,0	0,03 %
EXOR	3,0	66,5800	EUR	1,00	196,4	0,04 %
Ferrari	1,2	189,7500	EUR	1,00	237,0	0,05 %
Koninklijke Ahold Delhaize	14,6	23,3700	EUR	1,00	342,0	0,08 %
Wolters Kluwer	4,6	70,4400	EUR	1,00	320,7	0,07 %
Alankomaat yhteensä					1 227,1	0,28 %
Arabiemiirikunnat						
Dubai Islamic Bank PJSC	174,7	4,6100	AED	4,52	178,3	0,04 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					178,3	0,04 %
Australia						
CSL	2,8	287,7900	AUD	1,60	503,6	0,12 %
Stockland	62,9	4,3400	AUD	1,60	170,3	0,04 %
Australia yhteensä					673,9	0,15 %
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	34,0	22,8000	HKD	9,53	81,3	0,02 %
Axalta Coating Systems	21,6	28,6000	USD	1,23	503,2	0,12 %
Bermuda yhteensä					584,5	0,13 %
Brasilia						
Banco do Brasil	43,6	39,0400	BRL	6,41	265,8	0,06 %
Localiza Rent a Car	18,5	68,7500	BRL	6,41	198,6	0,05 %
Brasilia yhteensä					464,3	0,11 %
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	2,9	236,8800	USD	1,23	554,2	0,13 %
ANTA Sports Products	20,0	123,2000	HKD	9,53	258,5	0,06 %
China Conch Venture Holdings	52,5	37,6500	HKD	9,53	207,3	0,05 %
China Medical System Holdings	39,0	8,7400	HKD	9,53	35,8	0,01 %
Meituan	6,9	287,8000	HKD	9,53	208,3	0,05 %
NIO ADR	4,6	46,7700	USD	1,23	176,8	0,04 %
Shenzhen International Group Holdings	5,9	149,1000	HKD	9,53	92,3	0,02 %
Tencent Holdings	12,2	559,5000	HKD	9,53	716,0	0,16 %
Vinda International Holdings	25,0	20,8000	HKD	9,53	54,5	0,01 %
Caymansaaret yhteensä					2 303,7	0,53 %
Espanja						
Aena SME	2,1	143,4000	EUR	1,00	304,6	0,07 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	88,4	4,1130	EUR	1,00	363,8	0,08 %
Espanja yhteensä					668,4	0,15 %
Etelä-Afrikka						
Impala Platinum Holdings	20,8	19 978,0000	ZAR	18,07	230,1	0,05 %
Etelä-Afrikka yhteensä					230,1	0,05 %
Etelä-Korea						
KB Financial Group	4,8	43 400,0000	KRW	1 337,60	155,5	0,04 %
LG Household & Health Care	0,3	1 620 000,0000	KRW	1 337,60	310,0	0,07 %
Samsung Electronics	10,4	81 000,0000	KRW	1 337,60	631,5	0,14 %
Shinhan Financial Group	3,5	32 050,0000	KRW	1 337,60	83,6	0,02 %
SK Hynix	1,3	118 500,0000	KRW	1 337,60	111,5	0,03 %
Etelä-Korea yhteensä					1 292,3	0,30 %
Hongkong						
BYD Electronic International	27,0	39,8500	HKD	9,53	112,9	0,03 %
CSPC Pharmaceutical Group	95,3	7,8900	HKD	9,53	78,9	0,02 %
PCCW	514,6	4,6500	HKD	9,53	251,0	0,06 %
Sun Art Retail Group	56,5	7,7400	HKD	9,53	45,9	0,01 %
Hongkong yhteensä					488,6	0,11 %
Indonesia						
Indofood Sukses Makmur	88,3	6 850,0000	IDR	17 277,13	35,0	0,01 %
Indonesia yhteensä					35,0	0,01 %
Intia						
Infosys ADR	16,9	16,9600	USD	1,23	233,6	0,05 %
Intia yhteensä					233,6	0,05 %
Irlanti						
Linde	1,8	261,4400	USD	1,23	384,6	0,09 %
Medtronic	6,7	116,4700	USD	1,23	633,2	0,15 %
Irlanti yhteensä					1 017,8	0,23 %
Iso-Britannia						
3i Group	16,0	1 182,0000	GBP	0,90	209,2	0,05 %
Ashtead Group	8,7	3 501,2400	GBP	0,90	337,3	0,08 %
AstraZeneca	2,9	7 427,9000	GBP	0,90	237,6	0,05 %
Legal & General Group	80,3	270,1000	GBP	0,90	239,9	0,05 %
Next	1,8	7 214,0000	GBP	0,90	140,9	0,03 %
Rio Tinto	2,9	5 575,0000	GBP	0,90	177,7	0,04 %
Segro	36,5	961,8000	GBP	0,90	388,6	0,09 %
Unilever	10,3	4 450,0000	GBP	0,90	508,0	0,12 %
Iso-Britannia yhteensä					2 239,1	0,51 %
Israel						
Nice	2,4	90 960,0000	ILS	3,95	554,3	0,13 %
Israel yhteensä					554,3	0,13 %
Itävalta						
Erste Group Bank	6,9	24,9400	EUR	1,00	173,2	0,04 %
Itävalta yhteensä					173,2	0,04 %
Japani						
Central Japan Railway	2,4	14 590,0000	JPY	126,70	276,4	0,06 %
Dai Nippon Printing	4,4	1 855,0000	JPY	126,70	64,4	0,01 %
Hitachi Construction Machinery	3,7	2 930,0000	JPY	126,70	85,6	0,02 %
Kuraray	13,7	1 097,0000	JPY	126,70	118,6	0,03 %
Kyushu Railway	6,3	2 225,0000	JPY	126,70	110,6	0,03 %
Mizuho Financial Group	11,4	1 307,5000	JPY	126,70	118,1	0,03 %
Nintendo	0,7	65 830,0000	JPY	126,70	363,7	0,08 %
Nomura Research Institute	10,2	3 695,0000	JPY	126,70	297,5	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ORIX	17,4	1 584,5000	JPY	126,70	217,6	0,05 %
Otsuka Holdings	8,4	4 418,0000	JPY	126,70	292,9	0,07 %
Otsuka	2,2	5 450,0000	JPY	126,70	94,6	0,02 %
Panasonic	17,9	1 190,5000	JPY	126,70	168,2	0,04 %
Persol Holdings	2,8	1 861,0000	JPY	126,70	41,1	0,01 %
Resona Holdings	32,5	360,4000	JPY	126,70	92,4	0,02 %
Sekisui House	13,9	2 100,0000	JPY	126,70	230,4	0,05 %
Shimizu	11,3	750,0000	JPY	126,70	66,9	0,02 %
SoftBank Group	2,8	8 058,0000	JPY	126,70	178,1	0,04 %
Sony	4,5	10 285,0000	JPY	126,70	365,3	0,08 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	9,7	3 188,0000	JPY	126,70	244,1	0,06 %
Suntory Beverage & Food	4,7	3 650,0000	JPY	126,70	135,4	0,03 %
Takeda Pharmaceutical	6,0	3 755,0000	JPY	126,70	177,8	0,04 %
Tokyo Electron	1,2	38 400,0000	JPY	126,70	363,7	0,08 %
Toppan Printing	13,1	1 455,0000	JPY	126,70	150,4	0,03 %
Toyo Suisan Kaisha	1,8	5 020,0000	JPY	126,70	71,3	0,02 %
Japani yhteensä					4 325,2	0,99 %
Jersey						
Ferguson	4,4	8 956,0000	GBP	0,90	433,3	0,10 %
Jersey yhteensä					433,3	0,10 %
Kanada						
Bank of Montreal	9,4	97,5500	CAD	1,57	583,8	0,13 %
Hydro One	31,7	28,7500	CAD	1,57	580,2	0,13 %
Kinross Gold	41,7	9,5200	CAD	1,57	252,7	0,06 %
Lundin Mining	38,0	11,0700	CAD	1,57	267,8	0,06 %
Manulife Financial	31,2	22,7100	CAD	1,57	451,1	0,10 %
Quebecor	13,1	32,9500	CAD	1,57	274,8	0,06 %
Shopify	0,2	1 468,1600	CAD	1,57	186,9	0,04 %
Kanada yhteensä					2 597,4	0,59 %
Kiina						
BYD	2,5	195,0000	HKD	9,53	51,1	0,01 %
China CITIC Bank	347,0	3,2900	HKD	9,53	119,8	0,03 %
China Construction Bank	219,0	5,9300	HKD	9,53	136,2	0,03 %
GoerTek	21,0	37,9000	CNY	0,13	99,2	0,02 %
Industrial & Commercial Bank of China	371,0	4,9300	HKD	9,53	191,9	0,04 %
Ping An Insurance Group Co of China	24,0	94,0500	HKD	9,53	236,8	0,05 %
Kiina yhteensä					834,9	0,19 %
Kolumbia						
Grupo de Inversiones Suramericana	39,7	25 350,0000	COP	4 226,36	238,2	0,05 %
Kolumbia yhteensä					238,2	0,05 %
Meksiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	8,2	330,1700	MXN	24,63	110,3	0,03 %
Grupo Financiero Banorte	42,4	113,4700	MXN	24,63	195,3	0,04 %
Kimberly-Clark de Mexico	111,2	33,8000	MXN	24,63	152,6	0,03 %
Meksiko yhteensä					458,3	0,10 %
Norja						
Adevinta	7,5	144,8000	NOK	10,53	103,5	0,02 %
DNB	24,2	167,9500	NOK	10,53	386,2	0,09 %
Orkla	43,7	87,0600	NOK	10,53	361,7	0,08 %
Norja yhteensä					851,5	0,19 %
Qatar						
Commercial Bank PSQC/The	67,1	4,3990	QAR	4,48	66,0	0,02 %
Qatar yhteensä					66,0	0,02 %
Ranska						
CNP Assurances	6,5	13,3800	EUR	1,00	87,3	0,02 %
Eiffage	3,4	79,7400	EUR	1,00	273,8	0,06 %
Kering	0,4	590,1000	EUR	1,00	218,3	0,05 %
L'Oreal	0,3	312,5000	EUR	1,00	101,6	0,02 %
Schneider Electric	1,5	120,6500	EUR	1,00	175,5	0,04 %
SCOR	4,8	26,4800	EUR	1,00	127,8	0,03 %
Vivendi	10,2	26,4800	EUR	1,00	268,9	0,06 %
Ranska yhteensä					1 253,3	0,29 %
Ruotsi						
Assa Abloy B	11,4	203,6000	SEK	10,05	231,8	0,05 %
Boliden	13,4	292,7000	SEK	10,05	389,0	0,09 %
Essity B	2,5	264,9000	SEK	10,05	65,1	0,01 %
Volvo B	16,2	195,9000	SEK	10,05	314,9	0,07 %
Ruotsi yhteensä					1 000,9	0,23 %
Saksa						
adidas	0,2	297,9000	EUR	1,00	73,9	0,02 %
HelloFresh	0,7	63,2000	EUR	1,00	46,5	0,01 %
SAP	2,0	107,2200	EUR	1,00	215,4	0,05 %
Sartorius	0,4	343,6000	EUR	1,00	135,7	0,03 %
Vonovia	9,2	59,7600	EUR	1,00	548,2	0,13 %
Zalando	0,9	91,0600	EUR	1,00	77,9	0,02 %
Saksa yhteensä					1 097,6	0,25 %
Sveitsi						
Barry Callebaut	0,1	2 108,0000	CHF	1,09	155,4	0,04 %
Cie Financiere Richemont Warrent	4,4	0,2300	CHF	1,09	0,9	0,00 %
Cie Financiere Richemont	2,3	80,3800	CHF	1,09	170,8	0,04 %
Julius Baer Group	0,7	51,1800	CHF	1,09	33,5	0,01 %
Nestle	4,9	104,4800	CHF	1,09	471,1	0,11 %
Roche Holding	1,8	308,9000	CHF	1,09	511,4	0,12 %
Swisscom	0,9	477,7000	CHF	1,09	397,0	0,09 %
Sveitsi yhteensä					1 740,2	0,40 %
Taiwan						
Fubon Financial Holding	133,0	46,9000	TWD	34,57	180,4	0,04 %
Hotai Motor	10,0	647,0000	TWD	34,57	187,1	0,04 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	49,0	525,0000	TWD	34,57	744,1	0,17 %
Taiwan yhteensä					1 111,7	0,25 %
Tanska						
DSV Panalpina A/S	1,1	1 028,5000	DKK	7,44	154,3	0,04 %
Tanska yhteensä					154,3	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
Thaimaa						
Advanced Info Service	37,1	176,0000	THB	36,82	177,4	0,04 %
Home Product Center	131,8	13,7000	THB	36,82	49,0	0,01 %
Thaimaa yhteensä					226,4	0,05 %
Tšekki						
Moneta Money Bank	42,5	68,5000	CZK	26,22	111,0	0,03 %
Tšekki yhteensä					111,0	0,03 %
Unkari						
Richter Gedeon Nyrt	3,2	7 430,0000	HUF	364,95	65,3	0,01 %
Unkari yhteensä					65,3	0,01 %
Uusi-Seelanti						
Meridian Energy	166,5	7,8500	NZD	1,71	764,0	0,17 %
Uusi-Seelanti yhteensä					764,0	0,17 %
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC ADR	16,7	14,6300	USD	1,23	198,1	0,05 %
Venäjä yhteensä					198,1	0,05 %
Yhdysvallat						
3M	1,1	174,6500	USD	1,23	153,0	0,04 %
Abbott Laboratories	0,8	108,6800	USD	1,23	68,1	0,02 %
AbbVie	4,3	105,9400	USD	1,23	371,2	0,09 %
Adobe	1,3	499,3000	USD	1,23	534,0	0,12 %
Advanced Micro Devices	5,1	91,0700	USD	1,23	375,2	0,09 %
Akamai Technologies	1,6	105,5500	USD	1,23	133,3	0,03 %
Allstate	4,1	108,4500	USD	1,23	362,6	0,08 %
Alphabet	1,3	1 749,1600	USD	1,23	1 778,1	0,41 %
Amazon.com	0,8	3 327,9900	USD	1,23	2 046,1	0,47 %
American Express	2,2	119,1100	USD	1,23	210,6	0,05 %
American Financial Group	2,6	87,6300	USD	1,23	184,9	0,04 %
American Water Works	1,5	150,3700	USD	1,23	188,6	0,04 %
Amgen	3,0	227,6400	USD	1,23	560,6	0,13 %
Apple	23,9	134,8100	USD	1,23	2 622,2	0,60 %
Applied Materials	1,9	86,9200	USD	1,23	137,5	0,03 %
AvalonBay Communities	1,0	158,2100	USD	1,23	124,9	0,03 %
Bank of America	24,2	30,0450	USD	1,23	591,5	0,14 %
Biogen	0,5	244,0700	USD	1,23	91,3	0,02 %
Boston Properties	2,8	94,2100	USD	1,23	211,7	0,05 %
Bristol-Myers Squibb	5,9	62,0000	USD	1,23	299,9	0,07 %
Cintas	2,2	350,1800	USD	1,23	634,5	0,15 %
Citigroup	2,5	60,7700	USD	1,23	125,9	0,03 %
Citizens Financial Group	12,5	35,1700	USD	1,23	357,7	0,08 %
Coca-Cola	5,5	54,3000	USD	1,23	241,0	0,06 %
Crown Castle International	1,6	156,4900	USD	1,23	205,7	0,05 %
CSX	6,1	89,9400	USD	1,23	445,4	0,10 %
CVS Health	2,2	67,7300	USD	1,23	120,6	0,03 %
Digital Realty Trust	0,4	139,2300	USD	1,23	41,2	0,01 %
Dropbox	7,2	22,8100	USD	1,23	133,8	0,03 %
Eli Lilly and	2,8	168,0700	USD	1,23	381,1	0,09 %
Eversource Energy	6,8	85,3800	USD	1,23	471,5	0,11 %
Fortinet	1,1	149,0900	USD	1,23	131,3	0,03 %
Fortune Brands Home & Security	1,2	86,4100	USD	1,23	82,8	0,02 %
General Mills	1,4	58,9200	USD	1,23	66,9	0,02 %
HCA Healthcare	2,2	162,6300	USD	1,23	295,6	0,07 %
Hershey	2,8	151,1700	USD	1,23	341,6	0,08 %
Hilton Worldwide Holdings	6,2	110,4650	USD	1,23	556,0	0,13 %
Hologic	2,4	71,3800	USD	1,23	139,1	0,03 %
Home Depot	3,4	265,3200	USD	1,23	727,8	0,17 %
Intel	5,6	48,9900	USD	1,23	223,1	0,05 %
IQVIA Holdings	1,5	177,5000	USD	1,23	220,0	0,05 %
Iron Mountain	5,6	29,3800	USD	1,23	134,9	0,03 %
Johnson & Johnson	2,1	155,1300	USD	1,23	269,9	0,06 %
Kellogg	1,4	61,8600	USD	1,23	68,4	0,02 %
Keysight Technologies	0,8	131,3700	USD	1,23	90,3	0,02 %
Kimberly-Clark	0,6	133,4000	USD	1,23	64,4	0,01 %
Lam Research	0,4	487,1300	USD	1,23	167,2	0,04 %
Lennar	6,7	79,0100	USD	1,23	428,9	0,10 %
Lincoln National	6,3	49,9300	USD	1,23	255,5	0,06 %
Lowe's Cos	1,6	161,1900	USD	1,23	213,8	0,05 %
M&T Bank	0,3	125,2900	USD	1,23	29,5	0,01 %
Masco	1,4	55,2200	USD	1,23	64,4	0,01 %
Mastercard	1,5	353,3300	USD	1,23	439,6	0,10 %
McDonald's	1,6	212,6400	USD	1,23	270,1	0,06 %
MercadoLibre	0,0	1 667,3600	USD	1,23	62,4	0,01 %
Merck	7,1	81,5900	USD	1,23	472,4	0,11 %
Mettler-Toledo International	0,3	1 141,1100	USD	1,23	282,1	0,06 %
Microsoft	10,6	223,2800	USD	1,23	1 928,2	0,44 %
Morgan Stanley	1,4	67,7000	USD	1,23	77,7	0,02 %
Mosaic	20,2	22,1700	USD	1,23	364,7	0,08 %
Netflix	0,7	526,8400	USD	1,23	317,5	0,07 %
Nucor	7,9	52,6000	USD	1,23	338,3	0,08 %
NVIDIA	1,6	517,2000	USD	1,23	659,5	0,15 %
Okta	0,6	260,5200	USD	1,23	130,5	0,03 %
Oracle	7,0	64,7700	USD	1,23	371,2	0,09 %
PACCAR	3,2	86,0800	USD	1,23	223,1	0,05 %
PepsiCo	3,2	147,0200	USD	1,23	381,0	0,09 %
Procter & Gamble	5,0	138,2700	USD	1,23	558,0	0,13 %
Prudential Financial	4,6	77,4700	USD	1,23	291,9	0,07 %
Quest Diagnostics	0,7	119,2800	USD	1,23	64,5	0,01 %
Robert Half International	5,8	62,8300	USD	1,23	297,5	0,07 %
Rockwell Automation	2,0	248,9600	USD	1,23	394,8	0,09 %
S&P Global	1,9	322,3000	USD	1,23	492,0	0,11 %
salesforce.com	2,8	222,5100	USD	1,23	503,4	0,12 %
Sealed Air	3,6	45,9200	USD	1,23	133,2	0,03 %
ServiceNow	1,2	545,5200	USD	1,23	519,9	0,12 %
Simon Property Group	0,4	85,2000	USD	1,23	30,6	0,01 %
Sirius XM Holdings	72,2	6,4550	USD	1,23	379,2	0,09 %
Skyworks Solutions	1,6	153,4200	USD	1,23	203,9	0,05 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Snap-on	1,5	171,5400	USD	1,23	206,9	0,05 %
Square	0,5	216,3300	USD	1,23	94,6	0,02 %
Starbucks	4,7	106,1500	USD	1,23	408,3	0,09 %
State Street	3,4	72,7800	USD	1,23	199,7	0,05 %
Target	2,4	174,8700	USD	1,23	347,7	0,08 %
Texas Instruments	4,0	162,8200	USD	1,23	524,5	0,12 %
Tractor Supply	0,2	143,2400	USD	1,23	23,8	0,01 %
Twilio	0,4	353,0000	USD	1,23	118,6	0,03 %
United Rentals	2,4	230,6100	USD	1,23	458,5	0,11 %
UnitedHealth Group	2,0	347,1800	USD	1,23	556,8	0,13 %
Walmart	1,7	144,3700	USD	1,23	200,4	0,05 %
Wayfair	0,5	233,0700	USD	1,23	103,5	0,02 %
Verizon Communications	15,5	58,3500	USD	1,23	733,4	0,17 %
Visa	2,3	218,4000	USD	1,23	414,5	0,09 %
Workday	0,8	237,9500	USD	1,23	151,7	0,03 %
Zoetis	4,0	163,6000	USD	1,23	536,6	0,12 %
Zoom Video Communications	0,2	351,3600	USD	1,23	52,6	0,01 %
Yhdysvallat yhteensä					34 094,4	7,81 %
Osakesijoitukset yhteensä					63 986,1	14,65 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					63 986,1	14,65 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	205,4	161,0500	EUR	1,00	33 073,7	7,57 %
Nordea 2 - Glob Sustainable Enh. Eq. Fd Y-EUR	313,0	111,1600	EUR	1,00	34 788,2	7,97 %
Luxemburg yhteensä					67 861,9	15,54 %
Osakerahastot yhteensä					67 861,9	15,54 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	161,6	103,0400	EUR	1,00	16 649,8	3,81 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	466,0	109,0900	EUR	1,00	50 830,5	11,64 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	140,0	117,5800	EUR	1,00	16 465,0	3,77 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	485,4	105,0900	EUR	1,00	51 011,8	11,68 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	164,2	100,4900	EUR	1,00	16 503,0	3,78 %
Luxemburg yhteensä					151 460,2	34,68 %
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	141 501,6	0,5378	EUR	1,00	76 103,8	17,43 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	43 471,5	1,5462	EUR	1,00	67 214,3	15,39 %
Suomi yhteensä					143 318,1	32,82 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					294 778,3	67,50 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					362 640,2	83,05 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					362 640,2	83,05 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	4,6	13,3500	USD	1,23	49,4	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					49,4	0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					49,4	0,01 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-1 700,0	0,0100	EUR	1,00	-0,2	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-3 700,0		USD	1,23	0,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-0,2	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-0,2	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					49,2	0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,8	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-342,0		USD	1,23	-25,8	-0,01 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-259,0		USD	1,23	-19,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-281,0		EUR	1,00	-34,0	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-30,3	-0,01 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-128,4	-0,03 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-128,4	-0,03 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-79,2	-0,02 %
Sijoitukset yhteensä					426 547,1	97,68 %
Kassa ja muut varat, netto					10 131,0	2,32 %
Rahaston arvo					436 678,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	50,20 %					
Kasvuosuus I	46,11 %					
Kasvuosuus A	1,83 %					
Kasvuosuus Y	1,18 %					
Tuotto-osuus P	0,32 %					
Tuotto-osuus I	0,25 %					
Tuotto-osuus Y	0,11 %					

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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	13 813,9
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-5 142,7

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	1 223,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	16 909 507,61	13 820 357,55
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 307 712,41	-528,00
Osinkotuotot	807 099,47	165 819,99
Korkotuotot	51 612,44	56 810,52
Muut tuotot	547 037,79	129 214,81
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 128 883,76	-748 246,80
Korkokulut	-56 125,96	-18 907,83
Muut kulut	-860 092,33	-127 446,81
Tilikauden voitto/tappio	17 577 867,67	13 277 073,43

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	426 503 964,52	165 761 719,55
Myyntisaamiset	127 612,21	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	49 398,20	3 700,00
Muut	1 153 900,99	769 257,86
Siirtosaamiset	119 067,91	55 986,54
Rahat ja pankkisaamiset	12 182 166,78	4 577 954,73
Vastaavaa yhteensä	440 136 110,61	171 168 618,68
Vastattavaa		
Rahaston arvo	436 678 139,82	170 311 342,62
Vieras pääoma		
Ostovelat	3 059 166,16	696 122,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	6 237,83	5 290,21
Muut	74 356,26	350,00
Siirtovelat	318 210,54	155 513,85
Vastattavaa yhteensä	440 136 110,61	171 168 618,68

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	852 779,83	5 695 800,96
Luovutustappiot	-1 885 560,16	-183 485,85
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	9 877 048,12	3 228 998,06
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	49 933,10	4 093 970,35
Luovutustappiot	-62 409,89	-26 366,04
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	8 077 716,61	1 011 440,07
Yhteensä	16 909 507,61	13 820 357,55
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 153 081,14	497 089,52
Tappiot	-780 155,48	-443 773,87
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	404 969,51	-61 483,77
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	761 308,70	331 802,93
Tappiot	-242 708,02	-285 129,73
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	11 216,56	-39 265,70
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	357,03
Tappiot	-	-124,41
Yhteensä	2 307 712,41	-528,00
Sijoitusten käyvän arvon nousut	20 322 865,13	5 109 894,20
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 951 914,33	-970 205,54
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	33 120,70	22 517,07
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	170 311 342,62	94 805 583,63
Rahasto-osuuksien merkinnät	272 745 173,60	71 622 511,71
Rahasto-osuuksien lunastukset	-23 940 936,64	-9 387 884,67
Tuotonjako	-15 307,43	-5 941,48
Tilikauden voitto/tappio	17 577 867,67	13 277 073,43
Rahaston arvo 31.12.	436 678 139,82	170 311 342,62
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	436 678 139,82	170 311 342,62

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

(entinen Nordea Premium Varainhoito Global Tasapaino)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapainon A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,44 % tammi-joulukuussa 2020. P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,59 %, Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,70 % ja I-osuussarjan puolestaan 6,29 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Vuotta leimasivat koronaviruspandemia sekä USA:n ja Euroopan jättimäiset raha- ja finanssi-poliittiset elvytyspaketit. Elvytys veti sekä osake- että joukkolainamarkkinat jälleen nousuun kevään rajun laskun jälkeen. Sijoittajien riskinottohalukkuus hiipui hieman syksyn aikana USA:n presidentinvaalien lähestyessä ja pandemian toisen aallon iskiessä. USA:n marraskuisten vaalien ja etenkin myönteisten rokoteutisten jälkeen sekä osake- että lainamarkkinat saivat kuitenkin vuoden lopulla tuulta purjeisiinsa. Euro vahvistui vuoden aikana voimakkaasti suhteessa USA:n dollariin, mikä heikensi huomattavasti kansainvälisten osakkeiden tuottoa.

Eniten rahasto-osuuden tuottoa paransivat omistukset kansainvälisissä osakerahastoissa. Tuottoa kasvatti osaltaan vastuullisuusstrategiamme, jonka mukaan energiasektoria vältetään mahdollisuuksien mukaan. Sektori kehittyikin heikoiten ja laski voimakkaasti öljyn hinnan romahtamisen myötä. Myös omistuksemme Nordea 1 – Maailmanlaajuiset Tähdet -rahastossa lisäsi sijoituksiamme IT-sektorille, joka kehittyi vahvasti, kun pandemia lisäsi digitaalisten palvelujen ja tuotteiden kysyntää. Korkosijoitukset ja etenkin sijoitukset yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa, kun joukkolainakorot laskivat voimakkaasti USA:ssa. Sijoitukset kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin tuottivat yleisesti ottaen hyvin. Omistuksemme riskiyrityslainoi-

hin sijoittavissa rahastoissa tuottivat myös hyvin, vaikka vuosi alkoi heikosti. Yhdysvaltalaiset lainat tuottivat jonkin verran paremmin kuin eurooppalaiset.

Vähensimme syksyllä riskiyrityslainojen osuutta, koska niiden tuotto-odotus suhteessa riskiin oli pienentynyt merkittävästi keväästä lähtien. Lisäsimme sen sijaan sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin. Kasvatimme myös hieman sijoituksia kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin. Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa viime vuonna. Suhtauduimme osakesijoituksiin varovaisesti kevään aikana ja varauduimme sen jälkeen pörssinousuun. Rahasto hyötyi joukkolainakorkojen laskusta vuoden alkupuoliskolla.

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 luottoriskiohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakeohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Ohdannainten 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 valikoihtuihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asiota koskevia standardeja. ESG-seulonassa 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



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 viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiä kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiiliteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perustamisesta tai ensisijaisessa merkintävuorossa.

Kasvuosuuden arvo P

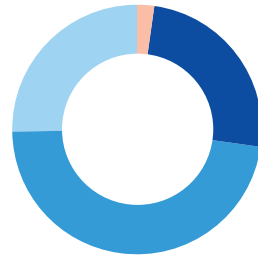
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
26.9.2016 – 31.12.2020



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 säännöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 12.11.2019. Rahasto-osuuden arvone kehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,46 %
- Ulkomaiset osakkeet 25,01 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 47,47 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 25,06 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	10,66	10,11	-
Kasvuosuus I*, EUR	12,86	12,10	10,24
Tuotto-osuus I*, EUR	12,32	11,76	10,09
Kasvuosuus P*, EUR	12,51	11,85	10,09
Tuotto-osuus P*, EUR	11,97	11,51	9,94
Kasvuosuus Y*, EUR	12,57	11,89	10,11
Tuotto-osuus Y*, EUR	12,02	11,53	9,95
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 060,1	69,8	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	13 269,3	859,7	44,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	241,4	0,1	0,1
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	16 410,3	12 275,0	8 963,4
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	85,0	63,6	48,4
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	444,3	387,7	155,3
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	4,7	3,9	0,1
Omistajien lukumäärä	5 515	2 399	1 579
Rahaston arvo, milj. EUR	397,0	162,0	93,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 034,8	1 698,1	1 103,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto I*, EUR	0,18	0,18	0,15
Tuotto P*, EUR	0,18	0,17	0,15
Tuotto Y*, EUR	0,18	0,17	0,15
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	18 809,0	18 389,2	-5 960,5

* 1 osuus

A-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

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.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	9,67
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,57
Salkun kiertonopeus, %	14,70
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, %	0,78
Juoksevat kulut P, %	1,43
Juoksevat kulut Y, %	1,33
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on kohderahasto. Syytörahastojen hallinnointipalkkiot vaihtelevat 1,00–1,45 % p.a. ja kohderahastojen vastaavasti 0,65–0,85 % p.a. Silloin, kun syytörahasto 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 perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juokseviissa kuluissa.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	69,5	3,2350	EUR	1,00	224,7	0,06 %
EXOR	4,6	66,2200	EUR	1,00	302,0	0,08 %
Ferrari	1,9	188,6500	EUR	1,00	367,1	0,09 %
Koninklijke Ahold Delhaize	23,1	23,1100	EUR	1,00	533,5	0,13 %
Wolters Kluwer	6,9	69,0600	EUR	1,00	476,5	0,12 %
Alankomaat yhteensä					1 903,8	0,48 %
Arabiemiirikunnat						
Dubai Islamic Bank PJSC	263,5	4,6100	AED	4,51	269,6	0,07 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					269,6	0,07 %
Australia						
CSL	4,4	283,1800	AUD	1,59	786,3	0,20 %
Stockland	97,7	4,1800	AUD	1,59	257,4	0,06 %
Australia yhteensä					1 043,7	0,26 %
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	48,0	22,9000	HKD	9,51	115,5	0,03 %
Axalta Coating Systems	34,9	28,5000	USD	1,23	810,2	0,20 %
Bermuda yhteensä					925,8	0,23 %
Brasilia						
Banco do Brasil	69,0	38,8000	BRL	6,37	420,1	0,11 %
Localiza Rent a Car	28,5	68,9500	BRL	6,37	308,4	0,08 %
Brasilia yhteensä					728,5	0,18 %
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	4,5	235,8500	USD	1,23	864,5	0,22 %
ANTA Sports Products	32,0	122,9000	HKD	9,51	413,4	0,10 %
China Conch Venture Holdings	81,5	37,7000	HKD	9,51	323,0	0,08 %
China Medical System Holdings	55,0	8,6600	HKD	9,51	50,1	0,01 %
Meituan	10,7	294,6000	HKD	9,51	331,3	0,08 %
NIO ADR	7,3	50,0600	USD	1,23	297,7	0,07 %
Shenzhen International Group Holdings	8,9	152,0000	HKD	9,51	142,2	0,04 %
Tencent Holdings	19,0	564,0000	HKD	9,51	1 126,4	0,28 %
Vinda International Holdings	37,0	21,1500	HKD	9,51	82,3	0,02 %
Caymansaaret yhteensä					3 630,8	0,91 %
Espanja						
Aena SME	3,3	142,2000	EUR	1,00	472,8	0,12 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	139,8	4,0350	EUR	1,00	564,2	0,14 %
Espanja yhteensä					1 037,0	0,26 %
Etelä-Afrikka						
Impala Platinum Holdings	32,3	20 190,0000	ZAR	17,98	363,2	0,09 %
Etelä-Afrikka yhteensä					363,2	0,09 %
Etelä-Korea						
KB Financial Group	7,8	43 400,0000	KRW	1 335,81	255,0	0,06 %
LG Household & Health Care	0,4	1 620 000,0000	KRW	1 335,81	490,0	0,12 %
Samsung Electronics	16,3	81 000,0000	KRW	1 335,81	989,1	0,25 %
Shinhan Financial Group	4,7	32 050,0000	KRW	1 335,81	112,9	0,03 %
SK Hynix	1,7	118 500,0000	KRW	1 335,81	154,2	0,04 %
Etelä-Korea yhteensä					2 001,1	0,50 %
Hongkong						
BYD Electronic International	40,0	40,6000	HKD	9,51	170,7	0,04 %
CSPC Pharmaceutical Group	159,0	7,9300	HKD	9,51	132,6	0,03 %
PCCW	799,4	4,6700	HKD	9,51	392,4	0,10 %
Sun Art Retail Group	79,5	7,8800	HKD	9,51	65,9	0,02 %
Hongkong yhteensä					761,5	0,19 %
Indonesia						
Indofood Sukses Makmur	131,4	6 850,0000	IDR	17 238,41	52,2	0,01 %
Indonesia yhteensä					52,2	0,01 %
Intia						
Infosys ADR	28,1	16,9700	USD	1,23	388,9	0,10 %
Intia yhteensä					388,9	0,10 %
Irlanti						
Linde	2,8	261,5900	USD	1,23	599,3	0,15 %
Medtronic	10,3	115,8100	USD	1,23	976,6	0,25 %
Irlanti yhteensä					1 575,9	0,40 %
Iso-Britannia						
3i Group	24,5	1 158,0000	GBP	0,90	315,8	0,08 %
Ashtead Group	13,6	3 438,0000	GBP	0,90	521,5	0,13 %
AstraZeneca	4,6	7 400,0000	GBP	0,90	376,6	0,09 %
Legal & General Group	122,9	266,2000	GBP	0,90	364,2	0,09 %
Next	2,9	7 092,6799	GBP	0,90	225,3	0,06 %
Rio Tinto	4,4	5 470,0000	GBP	0,90	268,8	0,07 %
Segro	58,6	947,6000	GBP	0,90	617,8	0,16 %
Unilever	16,5	4 392,0000	GBP	0,90	805,1	0,20 %
Iso-Britannia yhteensä					3 495,0	0,88 %
Israel						
Nice	3,8	90 400,0000	ILS	3,95	880,3	0,22 %
Israel yhteensä					880,3	0,22 %
Itävalta						
Erste Group Bank	10,6	24,9400	EUR	1,00	265,5	0,07 %
Itävalta yhteensä					265,5	0,07 %
Japani						
Central Japan Railway	3,8	14 590,0000	JPY	126,43	438,5	0,11 %
Dai Nippon Printing	5,9	1 855,0000	JPY	126,43	86,6	0,02 %
Hitachi Construction Machinery	5,7	2 930,0000	JPY	126,43	132,1	0,03 %
Kuraray	21,3	1 097,0000	JPY	126,43	184,8	0,05 %
Kyushu Railway	9,6	2 225,0000	JPY	126,43	169,0	0,04 %
Mizuho Financial Group	19,1	1 307,5000	JPY	126,43	197,0	0,05 %
Nintendo	1,1	65 830,0000	JPY	126,43	572,8	0,14 %
Nomura Research Institute	15,6	3 695,0000	JPY	126,43	455,9	0,11 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ORIX	28,5	1 584,5000	JPY	126,43	357,2	0,09 %
Otsuka Holdings	12,7	4 418,0000	JPY	126,43	443,8	0,11 %
Otsuka	3,7	5 450,0000	JPY	126,43	159,5	0,04 %
Panasonic	27,1	1 190,5000	JPY	126,43	255,2	0,06 %
Persol Holdings	4,0	1 861,0000	JPY	126,43	58,9	0,01 %
Resona Holdings	45,6	360,4000	JPY	126,43	130,0	0,03 %
Sekisui House	22,7	2 100,0000	JPY	126,43	377,1	0,09 %
Shimizu	16,6	750,0000	JPY	126,43	98,5	0,02 %
SoftBank Group	4,1	8 058,0000	JPY	126,43	261,3	0,07 %
Sony	6,8	10 285,0000	JPY	126,43	553,2	0,14 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	14,4	3 188,0000	JPY	126,43	363,1	0,09 %
Suntory Beverage & Food	7,7	3 650,0000	JPY	126,43	222,3	0,06 %
Takeda Pharmaceutical	9,8	3 755,0000	JPY	126,43	291,1	0,07 %
Tokyo Electron	1,8	38 400,0000	JPY	126,43	546,7	0,14 %
Toppan Printing	21,6	1 455,0000	JPY	126,43	248,6	0,06 %
Toyo Suisan Kaisha	2,7	5 020,0000	JPY	126,43	107,2	0,03 %
Japani yhteensä					6 710,3	1,69 %
Jersey						
Ferguson	6,7	8 892,9082	GBP	0,90	660,0	0,17 %
Jersey yhteensä					660,0	0,17 %
Kanada						
Bank of Montreal	14,5	97,0100	CAD	1,56	901,0	0,23 %
Hydro One	49,0	28,6600	CAD	1,56	899,5	0,23 %
Kinross Gold	62,6	9,4000	CAD	1,56	376,9	0,09 %
Lundin Mining	56,4	11,3200	CAD	1,56	408,9	0,10 %
Manulife Financial	48,4	22,5100	CAD	1,56	697,8	0,18 %
Quebecor	20,2	32,7700	CAD	1,56	424,0	0,11 %
Shopify	0,2	1 462,0000	CAD	1,56	187,3	0,05 %
Kanada yhteensä					3 895,5	0,98 %
Kiina						
BYD	4,0	203,2000	HKD	9,51	85,4	0,02 %
China CITIC Bank	519,0	3,2900	HKD	9,51	179,5	0,05 %
China Construction Bank	315,0	5,8900	HKD	9,51	195,0	0,05 %
GoerTek	27,4	37,3200	CNY	0,13	127,6	0,03 %
Industrial & Commercial Bank of China	591,0	5,0300	HKD	9,51	312,5	0,08 %
Ping An Insurance Group Co of China	39,0	95,0000	HKD	9,51	389,5	0,10 %
Kiina yhteensä					1 289,5	0,32 %
Kolumbia						
Grupo de Inversiones Suramericana	63,6	25 280,0000	COP	4 196,57	383,0	0,10 %
Kolumbia yhteensä					383,0	0,10 %
Meksiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	13,2	321,4100	MXN	24,37	174,0	0,04 %
Grupo Financiero Banorte	64,9	111,0100	MXN	24,37	295,6	0,07 %
Kimberly-Clark de Mexico	177,8	34,0000	MXN	24,37	248,1	0,06 %
Meksiko yhteensä					717,6	0,18 %
Norja						
Adevinta	11,1	144,0000	NOK	10,47	152,1	0,04 %
DNB	38,3	168,0000	NOK	10,47	613,9	0,15 %
Orkla	65,6	87,0000	NOK	10,47	545,4	0,14 %
Norja yhteensä					1 311,4	0,33 %
Qatar						
Commercial Bank PSQC/The	96,0	4,4000	QAR	4,47	94,5	0,02 %
Qatar yhteensä					94,5	0,02 %
Ranska						
CNP Assurances	11,5	13,1800	EUR	1,00	152,0	0,04 %
Eiffage	5,4	79,0400	EUR	1,00	424,1	0,11 %
Kering	0,6	594,4000	EUR	1,00	343,6	0,09 %
L'Oreal	0,6	310,8000	EUR	1,00	173,7	0,04 %
Schneider Electric	2,3	118,3000	EUR	1,00	276,1	0,07 %
SCOR	7,1	26,4200	EUR	1,00	187,4	0,05 %
Vivendi	16,3	26,3800	EUR	1,00	429,1	0,11 %
Ranska yhteensä					1 986,0	0,50 %
Ruotsi						
Assa Abloy B	18,7	202,5000	SEK	10,02	378,0	0,10 %
Boliden	20,9	291,4000	SEK	10,02	607,4	0,15 %
Essity B	3,3	264,5000	SEK	10,02	86,3	0,02 %
Volvo B	24,7	193,8000	SEK	10,02	477,3	0,12 %
Ruotsi yhteensä					1 549,1	0,39 %
Saksa						
adidas	0,4	297,9000	EUR	1,00	114,1	0,03 %
HelloFresh	1,1	63,2000	EUR	1,00	68,3	0,02 %
SAP	3,2	107,2200	EUR	1,00	345,4	0,09 %
Sartorius	0,5	343,6000	EUR	1,00	185,2	0,05 %
Vonovia	13,9	59,7600	EUR	1,00	833,0	0,21 %
Zalando	1,3	91,0600	EUR	1,00	114,5	0,03 %
Saksa yhteensä					1 660,4	0,42 %
Sveitsi						
Barry Callebaut	0,1	2 104,0000	CHF	1,08	222,0	0,06 %
Cie Financiere Richemont Warrent	6,4	0,2300	CHF	1,08	1,4	0,00 %
Cie Financiere Richemont	3,6	80,0800	CHF	1,08	267,2	0,07 %
Julius Baer Group	1,0	51,0000	CHF	1,08	49,3	0,01 %
Nestle	7,7	104,2600	CHF	1,08	742,4	0,19 %
Roche Holding	2,9	309,0000	CHF	1,08	822,9	0,21 %
Swisscom	1,4	477,1000	CHF	1,08	618,7	0,16 %
Sveitsi yhteensä					2 724,0	0,69 %
Taiwan						
Fubon Financial Holding	214,0	46,7500	TWD	34,54	289,7	0,07 %
Hotai Motor	15,0	643,0000	TWD	34,54	279,3	0,07 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	77,0	530,0000	TWD	34,54	1 181,7	0,30 %
Taiwan yhteensä					1 750,7	0,44 %
Tanska						
DSV Panalpina A/S	1,7	1 020,0000	DKK	7,44	233,3	0,06 %
Tanska yhteensä					233,3	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
Thaimaa						
Advanced Info Service	59,1	176,0000	THB	36,77	282,9	0,07 %
Home Product Center	189,9	13,7000	THB	36,77	70,8	0,02 %
Thaimaa yhteensä					353,6	0,09 %
Tšekki						
Moneta Money Bank	65,8	68,0000	CZK	26,24	170,6	0,04 %
Tšekki yhteensä					170,6	0,04 %
Unkari						
Richter Gedeon Nyrt	4,8	7 440,0000	HUF	363,68	97,5	0,02 %
Unkari yhteensä					97,5	0,02 %
Uusi-Seelanti						
Meridian Energy	258,6	7,4200	NZD	1,70	1 130,7	0,28 %
Uusi-Seelanti yhteensä					1 130,7	0,28 %
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC ADR	24,3	14,5200	USD	1,23	287,7	0,07 %
Venäjä yhteensä					287,7	0,07 %
Yhdysvallat						
3M	1,8	173,4100	USD	1,23	249,3	0,06 %
Abbott Laboratories	1,0	108,2500	USD	1,23	88,6	0,02 %
AbbVie	6,9	105,5900	USD	1,23	594,4	0,15 %
Adobe	2,1	499,2600	USD	1,23	846,8	0,21 %
Advanced Micro Devices	7,7	91,2400	USD	1,23	570,9	0,14 %
Akamai Technologies	2,4	104,6500	USD	1,23	201,1	0,05 %
Allstate	6,4	108,4000	USD	1,23	563,0	0,14 %
Alphabet	1,9	1 746,8400	USD	1,23	2 763,6	0,70 %
Amazon.com	1,2	3 272,2600	USD	1,23	3 128,5	0,79 %
American Express	3,4	119,5600	USD	1,23	329,1	0,08 %
American Financial Group	4,1	86,7500	USD	1,23	292,9	0,07 %
American Water Works	2,4	151,8950	USD	1,23	296,6	0,07 %
Amgen	4,7	226,0300	USD	1,23	863,1	0,22 %
Apple	37,1	133,4400	USD	1,23	4 029,7	1,02 %
Applied Materials	3,0	85,5300	USD	1,23	210,7	0,05 %
AvalonBay Communities	1,4	157,8600	USD	1,23	185,7	0,05 %
Bank of America	37,6	29,9600	USD	1,23	917,3	0,23 %
Biogen	0,7	241,2900	USD	1,23	134,1	0,03 %
Boston Properties	4,5	93,1700	USD	1,23	338,6	0,09 %
Bristol-Myers Squibb	9,1	61,1900	USD	1,23	453,4	0,11 %
Cintas	3,5	349,9000	USD	1,23	1 006,7	0,25 %
Citigroup	4,0	60,6300	USD	1,23	199,2	0,05 %
Citizens Financial Group	20,0	35,2200	USD	1,23	573,8	0,14 %
Coca-Cola	8,5	54,5200	USD	1,23	377,1	0,09 %
Crown Castle International	2,6	156,6500	USD	1,23	335,5	0,08 %
CSX	9,3	90,2300	USD	1,23	685,6	0,17 %
CVS Health	3,4	67,3000	USD	1,23	184,9	0,05 %
Digital Realty Trust	0,5	137,8300	USD	1,23	58,8	0,01 %
Dropbox	11,7	22,4200	USD	1,23	213,5	0,05 %
Eli Lilly and	4,5	166,9900	USD	1,23	607,4	0,15 %
Eversource Energy	10,5	85,7500	USD	1,23	733,9	0,18 %
Fortinet	1,7	147,9100	USD	1,23	199,6	0,05 %
Fortune Brands Home & Security	1,6	84,6000	USD	1,23	107,0	0,03 %
General Mills	2,0	58,5700	USD	1,23	94,0	0,02 %
HCA Healthcare	3,6	162,5600	USD	1,23	474,6	0,12 %
Hershey	4,4	150,3900	USD	1,23	533,9	0,13 %
Hilton Worldwide Holdings	9,6	109,6000	USD	1,23	854,2	0,22 %
Hologic	3,9	71,3000	USD	1,23	224,7	0,06 %
Home Depot	5,2	264,6500	USD	1,23	1 131,2	0,28 %
Intel	8,7	48,8800	USD	1,23	346,6	0,09 %
IQVIA Holdings	2,3	176,2400	USD	1,23	334,3	0,08 %
Iron Mountain	8,3	29,1000	USD	1,23	196,3	0,05 %
Johnson & Johnson	3,3	156,1500	USD	1,23	419,2	0,11 %
Kellogg	2,2	61,7900	USD	1,23	110,7	0,03 %
Keysight Technologies	1,3	131,0000	USD	1,23	137,0	0,03 %
Kimberly-Clark	0,8	134,1700	USD	1,23	84,0	0,02 %
Lam Research	0,7	468,0100	USD	1,23	265,5	0,07 %
Lennar	10,3	76,5400	USD	1,23	641,9	0,16 %
Lincoln National	9,4	49,6100	USD	1,23	379,3	0,10 %
Lowe's Cos	2,5	159,9100	USD	1,23	330,1	0,08 %
M&T Bank	0,4	125,4000	USD	1,23	43,1	0,01 %
Masco	2,2	54,1600	USD	1,23	96,0	0,02 %
Mastercard	2,4	358,3700	USD	1,23	706,0	0,18 %
McDonald's	2,4	211,8900	USD	1,23	406,4	0,10 %
MercadoLibre	0,1	1 683,1500	USD	1,23	97,4	0,02 %
Merck	11,0	80,6900	USD	1,23	724,2	0,18 %
Mettler-Toledo International	0,5	1 130,4100	USD	1,23	450,5	0,11 %
Microsoft	16,4	221,5000	USD	1,23	2 966,6	0,75 %
Morgan Stanley	2,3	67,8200	USD	1,23	127,6	0,03 %
Mosaic	32,1	22,1700	USD	1,23	579,4	0,15 %
Netflix	1,1	538,9000	USD	1,23	503,8	0,13 %
Nucor	12,8	52,2900	USD	1,23	544,3	0,14 %
NVIDIA	2,5	521,5300	USD	1,23	1 042,3	0,26 %
Okta	0,9	259,1400	USD	1,23	196,4	0,05 %
Oracle	10,7	64,2500	USD	1,23	561,0	0,14 %
PACCAR	4,9	85,6700	USD	1,23	344,8	0,09 %
PepsiCo	4,9	147,3100	USD	1,23	594,1	0,15 %
Procter & Gamble	7,9	138,1100	USD	1,23	884,6	0,22 %
Prudential Financial	7,1	77,3700	USD	1,23	448,2	0,11 %
Quest Diagnostics	1,0	117,6600	USD	1,23	93,5	0,02 %
Robert Half International	9,1	62,1900	USD	1,23	461,5	0,12 %
Rockwell Automation	2,9	248,2600	USD	1,23	578,5	0,15 %
S&P Global	2,9	325,4100	USD	1,23	772,3	0,19 %
salesforce.com	4,4	221,1800	USD	1,23	795,7	0,20 %
Sealed Air	5,8	45,5200	USD	1,23	217,0	0,05 %
ServiceNow	1,9	546,0400	USD	1,23	825,1	0,21 %
Simon Property Group	0,6	83,1000	USD	1,23	43,5	0,01 %
Sirius XM Holdings	113,6	6,3850	USD	1,23	591,3	0,15 %
Skyworks Solutions	2,5	152,7500	USD	1,23	316,1	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Snap-on	2,4	169,8600	USD	1,23	338,2	0,09 %
Square	0,8	216,2500	USD	1,23	147,4	0,04 %
Starbucks	7,3	106,6050	USD	1,23	633,8	0,16 %
State Street	5,2	71,6800	USD	1,23	305,7	0,08 %
Target	3,9	174,8400	USD	1,23	549,8	0,14 %
Texas Instruments	6,3	162,4500	USD	1,23	830,3	0,21 %
Tractor Supply	0,4	141,9100	USD	1,23	51,2	0,01 %
Twilio	0,6	345,5400	USD	1,23	180,5	0,05 %
United Rentals	3,9	230,1100	USD	1,23	724,5	0,18 %
UnitedHealth Group	3,1	346,1600	USD	1,23	860,8	0,22 %
Walmart	2,7	143,2300	USD	1,23	311,3	0,08 %
Wayfair	0,8	227,2500	USD	1,23	153,7	0,04 %
Verizon Communications	24,0	58,2300	USD	1,23	1 138,1	0,29 %
Visa	3,6	219,1600	USD	1,23	635,7	0,16 %
Workday	1,3	239,8200	USD	1,23	251,8	0,06 %
Zoetis	6,2	163,5500	USD	1,23	831,4	0,21 %
Zoom Video Communications	0,3	343,5000	USD	1,23	95,2	0,02 %
Yhdysvallat yhteensä					52 948,9	13,34 %
Osakesijoitukset yhteensä					99 277,3	25,01 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					99 277,3	25,01 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	308,5	160,5000	EUR	1,00	49 508,8	12,47 %
Nordea 2 - Glob Sustainable Enh. Eq. Fd Y-EUR	450,6	110,9100	EUR	1,00	49 972,8	12,59 %
Luxemburg yhteensä					99 481,6	25,06 %
Osakerahastot yhteensä					99 481,6	25,06 %
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	104,9	103,0600	EUR	1,00	10 815,8	2,72 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	300,8	109,1200	EUR	1,00	32 818,1	8,27 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	90,6	117,6300	EUR	1,00	10 660,7	2,69 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	313,7	105,2300	EUR	1,00	33 011,4	8,32 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	107,8	100,5400	EUR	1,00	10 839,4	2,73 %
Luxemburg yhteensä					98 145,4	24,72 %
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	91 561,0	0,5378	EUR	1,00	49 244,3	12,40 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	26 562,8	1,5462	EUR	1,00	41 070,7	10,35 %
Suomi yhteensä					90 314,9	22,75 %
Pitkän koron rahastot yhteensä					188 460,3	47,47 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					287 942,0	72,53 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					287 942,0	72,53 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	4,0	-2,4500	USD	1,23	-7,9	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-7,9	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-7,9	0,00 %
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 3/2021	-1 600,0	0,2000	EUR	1,00	-3,2	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)3/2021	-3 600,0	0,0313	USD	1,23	-0,9	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-4,1	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-4,1	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-12,0	0,00 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-250,0		USD	1,23	-18,9	0,00 %
CDX-NAHYS35V1-5Y	-278,0		USD	1,23	-21,0	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-29,9	-0,01 %
ITRAXX-XOVERS34V1-5Y	-250,0		EUR	1,00	-29,9	-0,01 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					-118,5	-0,03 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-118,5	-0,03 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-130,6	-0,03 %
Sijoitukset yhteensä					387 088,7	97,51 %
Kassa ja muut varat, netto					9 900,3	2,49 %
Rahaston arvo					396 989,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	51,73 %					
Kasvuosuus I	43,00 %					
Kasvuosuus A	2,85 %					
Kasvuosuus Y	1,41 %					
Tuotto-osuus I	0,75 %					
Tuotto-osuus P	0,26 %					
Tuotto-osuus Y	0,01 %					

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

Tiedot perustuvat 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-4 957,0
Ostetut osakefutuurit	11 982,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut CDS- sopimukset	-
Myydyt CDS-sopimukset	1 134,1

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG
 Morgan Stanley Europe SE
 Citibank Europe PLC
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	18 324 868,63	19 105 227,53
Johdannaissopimusten nettotuotot	2 279 808,37	13 925,01
Osinkotuotot	1 268 754,83	293 519,21
Korkotuotot	49 766,01	56 846,73
Muut tuotot	509 216,58	138 970,04
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 753 981,95	-1 051 037,26
Korkokulut	-53 315,69	-15 219,48
Muut kulut	-816 103,66	-153 056,56
Tilikauden voitto/tappio	18 809 013,12	18 389 175,22

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	387 103 992,95	157 666 533,77
Myyntisaamiset	176 062,82	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	3 700,00
Muut	663 446,11	687 837,21
Siirtosaamiset	124 007,29	68 225,54
Rahat ja pankkisaamiset	10 927 020,66	4 353 098,50
Vastaavaa yhteensä	398 994 529,83	162 779 395,02
Vastattavaa		
Rahaston arvo	396 989 013,03	161 962 631,97
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 543 466,16	605 082,00
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	15 316,92	5 054,60
Muut	76 240,68	17 681,36
Siirtovelat	370 493,04	188 945,09
Vastattavaa yhteensä	398 994 529,83	162 779 395,02

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 625 330,77	10 204 463,02
Luovutustappiot	-3 005 892,37	-369 979,32
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	14 191 869,66	5 960 063,51
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	95 015,89	2 621 825,08
Luovutustappiot	-87 524,06	-9 590,43
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 506 068,74	698 445,67
Yhteensä	18 324 868,63	19 105 227,53
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	2 184 139,75	494 046,66
Tappiot	-729 741,34	-431 148,90
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	319 921,05	-59 292,53
Korkosidonnaiset erät		
Voitot	714 549,06	316 182,29
Tappiot	-219 412,84	-277 128,67
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	8 603,94	-29 204,30
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 753,34	666,47
Tappiot	-4,59	-196,01
Yhteensä	2 279 808,37	13 925,01
Sijoitusten käyvän arvon nousut	23 132 015,79	7 475 020,87
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-3 105 552,40	-905 008,52
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	49 806,16	36 739,78
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	161 962 631,97	92 970 786,48
Rahasto-osuuksien merkinnät	238 071 012,87	59 650 956,05
Rahasto-osuuksien lunastukset	-21 841 088,84	-9 041 042,08
Tuotonjako	-12 556,09	-7 243,70
Tilikauden voitto/tappio	18 809 013,12	18 389 175,22
Rahaston arvo 31.12.	396 989 013,03	161 962 631,97
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	396 989 013,03	161 962 631,97

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 11,36 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, tammi–joulukuussa 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

Vuotta leimasivat koronaviruspandemia sekä USA:n ja Euroopan jättimäiset raha- ja finanssi-poliittiset elvytyspaketit. Elvytys veti sekä osake- että joukkolainamarkkinat jälleen nousuun kevään rajun laskun jälkeen. Sijoittajien riskinottohalukkuus hiipui hieman syksyn aikana USA:n presidentinvaalien lähestyessä ja pandemian toisen aallon iskiessä. USA:n marraskuisten vaalien ja etenkin myönteisten rokoteutisten jälkeen sekä osake- että lainamarkkinat saivat kuitenkin vuoden lopulla tuulta purjeisiinsa.

Eniten rahasto-osuuden tuottoa paransivat omistukset kansainvälisissä osakerahastoissa. Tuottoa kasvatti osaltaan vastuullisuusstrategiamme, jonka mukaan energiasektoria vältetään mahdollisuuksien mukaan. Sektori kehittyikin heikoiten ja laski voimakkaasti öljyn hinnan romahtamisen myötä. Myös omistuksemme Nordea 1 – Maailmanlaajuiset Tähdet -rahastossa lisäsi sijoituksiamme IT-sektorille, joka kehittyi vahvasti, kun pandemia lisäsi digitaalisten palvelujen ja tuotteiden kysyntää. Korkosijoitukset ja etenkin sijoitukset yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin kasvattivat rahas-

to-osuuden tuottoa, kun joukkolainakorot laskivat voimakkaasti USA:ssa. Sijoitukset kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin tuottivat yleisesti ottaen hyvin. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa tuottivat myös hyvin, vaikka vuosi alkoi heikosti. Yhdysvaltalaiset lainat tuottivat jonkin verran paremmin kuin eurooppalaiset.

Vähensimme syksyllä riskiyrityslainojen osuutta, koska niiden tuotto-odotus suhteessa riskiin oli pienentynyt merkittävästi keväästä lähtien. Lisäsimme sen sijaan sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin. Kasvatimme myös hieman sijoituksia kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin. Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa viime vuonna. Suhtauduimme osakesijoituksiin varovaisesti kevään aikana ja varauduimme sen jälkeen pörssinousuun. Rahasto hyötyi joukkolainakorkojen laskusta vuoden alkupuoliskolla.

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 suojautukseen riskiä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisien 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 valikoihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa 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

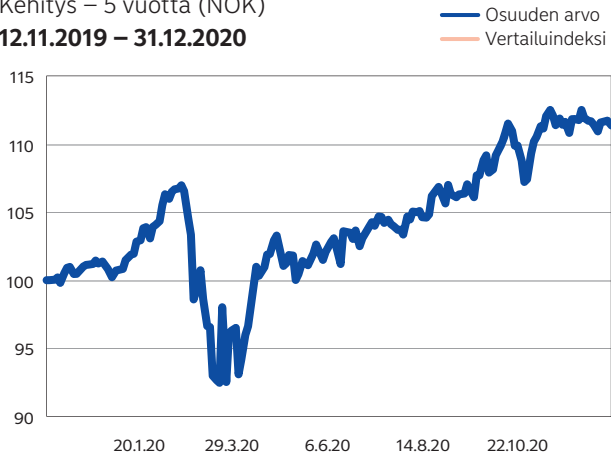
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

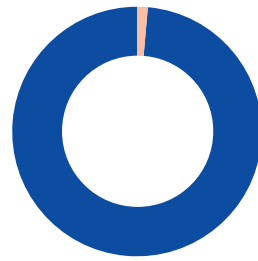
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
12.11.2019 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



● Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,60 %
● Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,40 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, NOK	111,36	100,00	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	682,3	43,4	-
Omistajien lukumäärä	360	10	-
Rahaston arvo, milj. NOK	76,0	4,3	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	455,9	7,5	-
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	4 343,7	-7,5	-

* 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).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-2,44
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Juoksevat kulut A, %	1,43
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 perii näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	518,4	13,7780	EUR	0,10	74 771,4	98,40 %
Suomi yhteensä					74 771,4	98,40 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					74 771,4	98,40 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					74 771,4	98,40 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					74 771,4	98,40 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 16-02-2021					588,7	0,77 %
Terminisopimukset yhteensä					588,7	0,77 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					588,7	0,77 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					588,7	0,77 %
Johdannaissopimukset yhteensä					588,7	0,77 %
Sijoitukset yhteensä					75 360,1	99,18 %
Kassa ja muut varat, netto					623,3	0,82 %
Rahaston arvo					75 983,4	
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 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-20 714,6
NOK	21 303,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
BofA Securities Europe SA
Nordea Bank Abp

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	3 798 593,69	-38 952,71
Johdannaissopimusten nettotuotot	683 380,21	30 437,21
Korkotuotot	89,53	150,37
Muut tuotot	229 769,43	6 438,95
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-180 865,00	-2 991,48
Korkokulut	-605,54	-4,19
Muut kulut	-186 691,21	-2 576,93
Tilikauden voitto/tappio	4 343 671,11	-7 498,78

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	74 771 393,45	4 248 843,94
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	668 407,82	32 046,79
Muut	16 854,00	-
Siirtosaamiset	51 170,03	3 133,20
Rahat ja pankkisaamiset	657 551,45	63 463,66
Vastaavaa yhteensä	76 165 376,75	4 347 487,59
Vastattavaa		
Rahaston arvo	75 983 407,08	4 340 701,25
Vieras pääoma		
Ostovelat	15 769,56	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	79 674,00	1 609,58
Muut	1 000,00	-
Siirtovelat	85 526,11	5 176,76
Vastattavaa yhteensä	76 165 376,75	4 347 487,59

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	408 015,69	-
Luovutustappiot	8 286,99	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	3 382 291,01	-38 952,71
Yhteensä	3 798 593,69	-38 952,71
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	711 648,84	-
Tappiot	-586 565,24	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	558 296,61	30 437,21
Yhteensä	683 380,21	30 437,21
Sijoitusten käyvän arvon nousut	4 052 308,41	32 046,79
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-111 720,79	-40 562,29
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	4 340 701,25	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	73 140 980,36	4 349 200,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 841 945,64	-999,97
Tilikauden voitto/tappio	4 343 671,11	-7 498,78
Rahaston arvo 31.12.	75 983 407,08	4 340 701,25
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	75 983 407,08	4 340 701,25

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 7,28 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, tammi–joulukuussa 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 käteisarvoihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Vuotta leimasivat koronaviruspandemia sekä USA:n ja Euroopan jättimäiset raha- ja finanssi-politiittiset elvytyspaketit. Elvytys veti sekä osake- että joukkolainamarkkinat jälleen nousuun kevään rajun laskun jälkeen. Sijoittajien riskinottohalukkuus hiipui hieman syksyn aikana USA:n presidentinvaalien lähestyessä ja pandemian toisen aallon iskiessä. USA:n marraskuisten vaalien ja etenkin myönteisten rokoteutisten jälkeen sekä osake- että lainamarkkinat saivat kuitenkin vuoden lopulla tuulta purjeisiinsa.

Eniten rahasto-osuuden tuottoa paransivat omistukset kansainvälisissä osakerahastoissa. Tuottoa kasvatti osaltaan vastuullisuusstrategiamme, jonka mukaan energiasektoria vältetään mahdollisuuksien mukaan. Sektori kehittyikin heikoiten ja laski voimakkaasti öljyn hinnan romahtamisen myötä. Myös omistuksemme Nordea 1 – Maailmanlaajuiset Tähdet -rahastossa lisäsi sijoituksiamme IT-sektorille, joka kehittyi vahvasti, kun pandemia lisäsi digitaalisten palvelujen ja tuotteiden kysyntää. Korkosijoitukset ja etenkin sijoitukset yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa, kun joukkolainakorot laskivat voimakkaasti USA:ssa. Sijoitukset kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin tuottivat yleisesti ottaen hyvin. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa tuottivat myös hyvin, vaikka vuosi alkoi heikosti. Yhdysvaltalaiset lainat tuottivat jonkin verran paremmin kuin eurooppalaiset.

Vähensimme syksyllä riskiyrityslainojen osuutta, koska niiden tuotto-odotus suhteessa riskiin oli pienentynyt merkittävästi keväästä lähtien. Lisäsimme sen sijaan sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin. Kasvatimme myös hieman sijoituksia kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin. Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa viime vuonna. Suhtauduimme osakesijoituksiin varovaisesti kevään aikana ja varauduimme sen jälkeen pörssinousuun. Rahasto hyötyi joukkolainakorkojen laskusta vuoden alkupuoliskolla.

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 riskiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien 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 valikoihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa 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 vastaisista aseista, kuten henkilöminojia ja rypäleasteita, 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

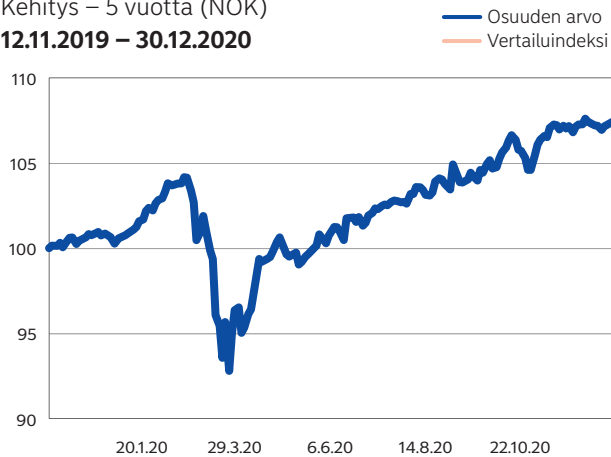
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

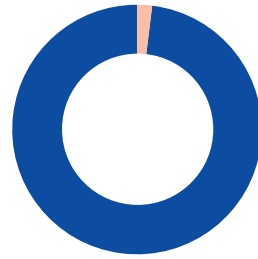
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
12.11.2019 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispaimukset ja käteisvarat 2,07 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 97,93 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, NOK	107,47	100,17	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 887,4	18,1	-
Omistajien lukumäärä	207	3	-
Rahaston arvo, milj. NOK	310,3	1,8	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	678,5	2,5	-
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	6 531,2	1,5	-

* 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).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	0,58
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 syöttöraho. Syöttörahojen 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 syöttörahojen 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 syöttörahojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttöraho 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 veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 30.12.2020.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	2 413,0	11,9596	EUR	0,10	303 870,6	97,93 %
Suomi yhteensä					303 870,6	97,93 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					303 870,6	97,93 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					303 870,6	97,93 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					303 870,6	97,93 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 16-02-2021					4 331,0	1,40 %
Terminisopimukset yhteensä					4 331,0	1,40 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					4 331,0	1,40 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					4 331,0	1,40 %
Johdannaissopimukset yhteensä					4 331,0	1,40 %
Sijoitukset yhteensä					308 201,6	99,33 %
Kassa ja muut varat, netto					2 089,6	0,67 %
Rahaston arvo					310 291,2	
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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
NOK	208 802,4
EUR	-204 471,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Nordea Bank Abp
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
BNP Paribas SA

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	175 440,07	-30 141,21
Johdannaissopimusten nettotuotot	7 023 609,18	27 751,21
Korkotuotot	62,61	64,71
Muut tuotot	851 557,80	6 138,03
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-241 633,52	-889,09
Korkokulut	-1 480,11	-4,07
Muut kulut	-1 276 314,67	-1 396,68
Tilikauden voitto/tappio	6 531 241,36	1 522,90

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	303 870 574,31	1 770 598,48
Myyntisaamiset	263 240,40	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	4 331 151,96	42 142,27
Muut	300 000,00	-
Siirtosaamiset	157 555,04	1 139,25
Rahat ja pankkisaamiset	2 178 823,04	13 671,47
Vastaavaa yhteensä	311 101 344,75	1 827 551,47
Vastattavaa		
Rahaston arvo	310 291 234,23	1 811 401,15
Vieras pääoma		
Ostovelat	562 557,99	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	123,09	14 391,06
Siirtovelat	247 429,44	1 759,26
Vastattavaa yhteensä	311 101 344,75	1 827 551,47

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	98 550,09	2 797,83
Luovutustappiot	11 089,40	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	65 800,58	-32 939,04
Yhteensä	175 440,07	-30 141,21
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	3 748 578,48	-
Tappiot	-1 028 246,96	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	4 303 277,66	27 751,21
Yhteensä	7 023 609,18	27 751,21
Sijoitusten käyvän arvon nousut	4 411 343,60	42 142,27
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-42 265,36	-47 330,10
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 811 401,15	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	307 233 718,73	2 410 000,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 285 127,01	-600 121,75
Tilikauden voitto/tappio	6 531 241,36	1 522,90
Rahaston arvo 31.12.	310 291 234,23	1 811 401,15
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	310 291 234,23	1 811 401,15

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 8,88 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, tammi–joulukuussa 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

Vuotta leimasivat koronaviruspandemia sekä USA:n ja Euroopan jättimäiset raha- ja finanssi-poliittiset elvytyspaketit. Elvytys veti sekä osake- että joukkolainamarkkinat jälleen nousuun kevään rajun laskun jälkeen. Sijoittajien riskinottohalukkuus hiipui hieman syksyn aikana USA:n presidentinvaalien lähestyessä ja pandemian toisen aallon iskiessä. USA:n marraskuisten vaalien ja etenkin myönteisten rokoteutisten jälkeen sekä osake- että lainamarkkinat saivat kuitenkin vuoden lopulla tuulta purjeisiinsa.

Eniten rahasto-osuuden tuottoa paransivat omistukset kansainvälisissä osakerahastoissa. Tuottoa kasvatti osaltaan vastuullisuusstrategiamme, jonka mukaan energiasektoria vältetään mahdollisuuksien mukaan. Sektori kehittyikin heikoiten ja laski voimakkaasti öljyn hinnan romahtamisen myötä. Myös omistuksemme Nordea 1 – Maailmanlaajuiset Tähdet -rahastossa lisäsi sijoituksiamme IT-sektorille, joka kehittyi vahvasti, kun pandemia lisäsi digitaalisten palvelujen ja tuotteiden kysyntää. Korkosijoitukset ja etenkin sijoitukset yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa, kun joukkolainakorot laskivat voimakkaasti USA:ssa. Sijoitukset kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin tuottivat yleisesti ottaen hyvin. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoitettavissa rahastoissa tuottivat myös hyvin, vaikka vuosi alkoi heikosti. Yhdysvaltalaiset lainat tuottivat jonkin verran paremmin kuin eurooppalaiset.

Vähensimme syksyllä riskiyrityslainojen osuutta, koska niiden tuotto-odotus suhteessa riskiin oli pienentynyt merkittävästi keväästä lähtien. Lisäsimme sen sijaan sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin. Kasvatimme myös hieman sijoituksia kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin. Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa viime vuonna. Suhtauduimme osakesijoituksiin varovaisesti kevään aikana ja varauduimme sen jälkeen pörssinousuun. Rahasto hyötyi joukkolainakorkojen laskusta vuoden alkupuoliskolla.

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 riskiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien 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-seulonassa 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 henkilöminojia 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

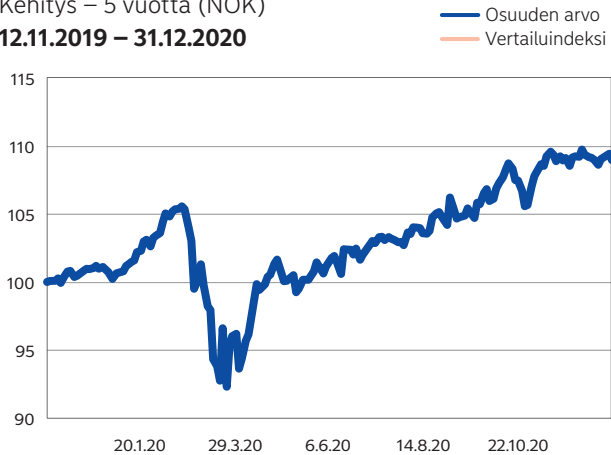
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

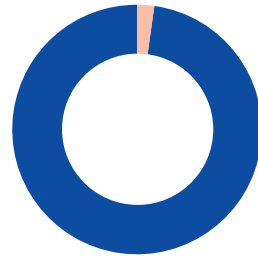
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)
12.11.2019 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,31 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 97,69 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, NOK	108,95	100,07	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	881,9	31,9	-
Omistajien lukumäärä	309	8	-
Rahaston arvo, milj. NOK	96,1	3,2	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	395,4	4,8	-
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	2 655,8	-1,1	-

* 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).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-0,83
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 veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	697,0	12,8650	EUR	0,10	93 857,6	97,69 %
Suomi yhteensä					93 857,6	97,69 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					93 857,6	97,69 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					93 857,6	97,69 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					93 857,6	97,69 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 16-02-2021					1 173,1	1,22 %
Terminisopimukset yhteensä					1 173,1	1,22 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					1 173,1	1,22 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					1 173,1	1,22 %
Johdannaissopimukset yhteensä					1 173,1	1,22 %
Sijoitukset yhteensä					95 030,7	98,91 %
Kassa ja muut varat, netto					1 048,0	1,09 %
Rahaston arvo					96 078,7	
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 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-44 414,6
NOK	45 587,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 126 285,90	-43 054,86
Johdannaissopimusten nettotuotot	821 293,14	38 725,14
Korkotuotot	428,59	105,84
Muut tuotot	123 244,12	5 346,05
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-149 125,31	-1 815,04
Korkokulut	-951,20	-4,71
Muut kulut	-265 358,18	-451,11
Tilikauden voitto/tappio	2 655 817,06	-1 148,69

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	93 857 635,46	3 134 552,30
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	1 173 083,65	40 128,94
Muut	104 750,00	-
Siirtosaamiset	58 036,94	2 078,56
Rahat ja pankkisaamiset	1 084 004,46	23 831,49
Vastaavaa yhteensä	96 277 510,51	3 200 591,29
Vastattavaa		
Rahaston arvo	96 078 749,59	3 195 851,31
Vieras pääoma		
Ostovelat	104 191,93	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	1 403,80
Siirtovelat	94 568,99	3 336,18
Vastattavaa yhteensä	96 277 510,51	3 200 591,29

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät	196 144,34	-
Luovutusvoitot	18 529,99	-
Luovutustappiot	1 911 611,57	-43 054,86
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 126 285,90	-43 054,86
Yhteensä		
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	812 620,61	-
Tappiot	-1 125 685,98	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 134 358,51	38 725,14
Yhteensä	821 293,14	38 725,14
Sijoitusten käyvän arvon nousut	3 086 099,02	40 128,94
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-40 128,94	-44 458,66
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	3 195 851,31	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	93 874 896,47	3 197 000,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 647 815,25	-
Tilikauden voitto/tappio	2 655 817,06	-1 148,69
Rahaston arvo 31.12.	96 078 749,59	3 195 851,31
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	96 078 749,59	3 195 851,31

Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 3,05 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, tammi–joulukuussa 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 käteisarvoihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Vuotta leimasivat koronaviruspandemia sekä USA:n ja Euroopan jättimäiset raha- ja finanssi-poliittiset elvytyspaketit. Elvytys veti sekä osake- että joukkolainamarkkinat jälleen nousuun kevään rajun laskun jälkeen. Sijoittajien riskinottohalukkuus hiipui hieman syksyn aikana USA:n presidentinvaalien lähestyessä ja pandemian toisen aallon iskiessä. USA:n marraskuisten vaalien ja etenkin myönteisten rokoteutisten jälkeen sekä osake- että lainamarkkinat saivat kuitenkin vuoden lopulla tuulta purjeisiinsa. Ruotsin kruunu vahvistui vuoden aikana voimakkaasti suhteessa USA:n dollariin, mikä heikensi huomattavasti kansainvälisten osakkeiden tuottoa.

Eniten rahasto-osuuden tuottoa paransivat omistukset kansainvälisissä osakerahastoissa. Tuottoa kasvatti osaltaan vastuullisuusstrategiamme, jonka mukaan energiasektoria vältetään mahdollisuuksien mukaan. Sektori kehittyikin heikoiten ja laski voimakkaasti öljyn hinnan romahtamisen myötä. Myös omistuksemme Nordea 1 – Maailmanlaajuiset Tähdet -rahastossa lisäsi sijoituksiamme IT-sektorille, joka kehittyi vahvasti, kun pandemia lisäsi digitaalisten palvelujen ja tuotteiden kysyntää. Korkosijoitukset ja etenkin sijoitukset yhdysvaltalaisiin korkean luot-

toluokituksen yrityslainoihin kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa, kun joukkolainakorot laskivat voimakkaasti USA:ssa. Sijoitukset kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin tuottivat yleisesti ottaen hyvin. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa tuottivat myös hyvin, vaikka vuosi alkoi heikosti. Yhdysvaltalaiset lainat tuottivat jonkin verran paremmin kuin eurooppalaiset.

Vähensimme syksyllä riskiyrityslainojen osuutta, koska niiden tuotto-odotus suhteessa riskiin oli pienentynyt merkittävästi keväästä lähtien. Lisäsimme sen sijaan sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin. Kasvatimme myös hieman sijoituksia kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin. Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa viime vuonna. Suhtauduimme osakesijoituksiin varovaisesti kevään aikana ja varauduimme sen jälkeen pörssinousuun. Rahasto hyötyi joukkolainakorkojen laskusta vuoden alkupuoliskolla.

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. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1,73 ja +0,95 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoiuihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa 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 vastaisista aseista, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistelevat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

5



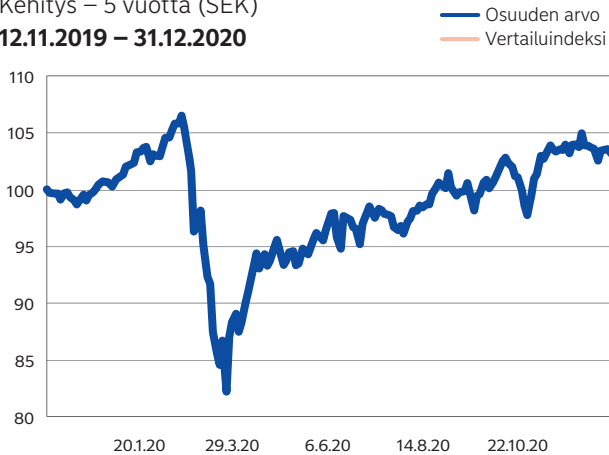
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

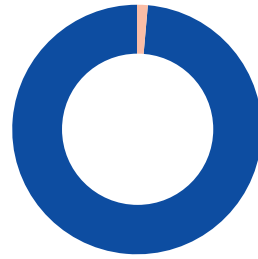
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
12.11.2019 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,66 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,34 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, SEK	103,13	100,08	-
Tuotto-osuus A*, SEK	103,13	100,08	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	12 439,2	403,4	-
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	17,5	1,6	-
Omistajien lukumäärä	4 508	210	-
Rahaston arvo, milj. SEK	1 284,6	40,5	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	4 733,2	27,3	-
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-	-
Tuotto A*, SEK	0,21	-	-
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 SEK	10 043,0	89,6	-

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-35,28
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 syöttöraho. Syöttörahojen 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 syöttörahojen 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 syöttörahojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttöraho 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 perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	9 150,0	13,7780	EUR	0,10	1 263 317,7	98,34 %
Suomi yhteensä					1 263 317,7	98,34 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					1 263 317,7	98,34 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 263 317,7	98,34 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 263 317,7	98,34 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					7 087,1	0,55 %
Terminisopimukset yhteensä					7 087,1	0,55 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					7 087,1	0,55 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					7 087,1	0,55 %
Johdannaissopimukset yhteensä					7 087,1	0,55 %
Sijoitukset yhteensä					1 270 404,7	98,89 %
Kassa ja muut varat, netto					14 210,2	1,11 %
Rahaston arvo					1 284 614,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		99,86 %				
Tuotto-osuus A		0,14 %				

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

Tiedot perustuvat 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-350 141,1
SEK	357 228,2

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Nordea Bank Abp
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
Citibank Europe PLC
BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 198 559,68	29 550,06
Johdannaissopimusten nettotuotot	10 735 303,49	38 241,44
Korkotuotot	67,37	-
Muut tuotot	489 392,87	46 934,18
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 980 553,99	-11 616,80
Korkokulut	-13 861,45	-172,00
Muut kulut	-385 866,79	-13 363,56
Tilikauden voitto/tappio	10 043 041,18	89 573,32

Tase (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 263 317 663,83	40 190 675,70
Myyntisaamiset	15 548 189,19	10 835 621,49
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	7 087 079,01	46 736,06
Muut	4 564 064,02	10 795 574,29
Siirtosaamiset	881 571,69	14 140,12
Rahat ja pankkisaamiset	11 824 542,23	342 555,45
Vastaavaa yhteensä	1 303 223 109,97	62 225 303,11
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 284 614 907,45	40 537 105,46
Vieras pääoma		
Ostovelat	16 897 696,51	21 654 974,19
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	8 494,62
Muut	187 708,03	-
Siirtovelat	1 522 797,98	24 728,84
Vastattavaa yhteensä	1 303 223 109,97	62 225 303,11

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	135 949,65	2 240,02
Luovutustappiot	-628 171,87	-984,10
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	1 690 781,90	28 294,14
Yhteensä	1 198 559,68	29 550,06
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	4 572 199,80	-
Tappiot	-885 733,88	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	7 048 837,57	38 241,44
Yhteensä	10 735 303,49	38 241,44
Sijoitusten käyvän arvon nousut	8 786 355,53	75 030,20
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-46 736,06	-8 494,62
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	40 537 105,46	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 297 274 394,42	41 706 092,62
Rahasto-osuuksien lunastukset	-63 239 633,61	-1 258 560,48
Tilikauden voitto/tappio	10 043 041,18	89 573,32
Rahaston arvo 31.12.	1 284 614 907,45	40 537 105,46
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 284 614 907,45	40 537 105,46

Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 3,57 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, tammi–joulukuussa 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 käteisarvoihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Vuotta leimasivat koronaviruspandemia sekä USA:n ja Euroopan jättimäiset raha- ja finanssi-poliittiset elvytyspaketit. Elvytys veti sekä osake- että joukkolainamarkkinat jälleen nousuun kevään rajun laskun jälkeen. Sijoittajien riskinottohalukkuus hiipui hieman syksyn aikana USA:n presidentinvaalien lähestyessä ja pandemian toisen aallon iskiessä. USA:n marraskuisten vaalien ja etenkin myönteisten rokoteutisten jälkeen sekä osake- että lainamarkkinat saivat kuitenkin vuoden lopulla tuulta purjeisiinsa. Ruotsin kruunu vahvistui vuoden aikana voimakkaasti suhteessa USA:n dollariin, mikä heikensi huomattavasti kansainvälisten osakkeiden tuottoa.

Eniten rahasto-osuuden tuottoa paransivat omistukset kansainvälisissä osakerahastoissa. Tuottoa kasvatti osaltaan vastuullisuusstrategiamme, jonka mukaan energiasektoria vältetään mahdollisuuksien mukaan. Sektori kehittyikin heikoiten ja laski voimakkaasti öljyn hinnan romahtamisen myötä. Myös omistuksemme Nordea 1 – Maailmanlaajuiset Tähdet -rahastossa lisäsi sijoituksiamme IT-sektorille, joka kehittyi vahvasti, kun pandemia lisäsi digitaalisten palvelujen ja tuotteiden kysyntää. Korkosijoitukset ja etenkin sijoitukset yhdysvaltalaisiin korkean luot-

toluokituksen yrityslainoihin kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa, kun joukkolainakorot laskivat voimakkaasti USA:ssa. Sijoitukset kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin tuottivat yleisesti ottaen hyvin. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa tuottivat myös hyvin, vaikka vuosi alkoi heikosti. Yhdysvaltalaiset lainat tuottivat jonkin verran paremmin kuin eurooppalaiset.

Vähensimme syksyllä riskiyrityslainojen osuutta, koska niiden tuotto-odotus suhteessa riskiin oli pienentynyt merkittävästi keväästä lähtien. Lisäsimme sen sijaan sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin. Kasvatimme myös hieman sijoituksia kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin. Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa viime vuonna. Suhtauduimme osakesijoituksiin varovaisesti kevään aikana ja varauduimme sen jälkeen pörssinousuun. Rahasto hyötyi joukkolainakorkojen laskusta vuoden alkupuoliskolla.

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. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -4,16 ja +2,49 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltti keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoiuihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonassa 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 vastaisista aseista, kuten henkilömiinoja ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistelevat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

4



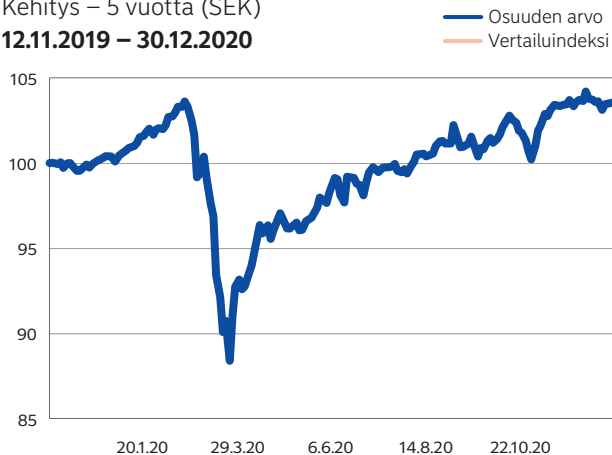
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

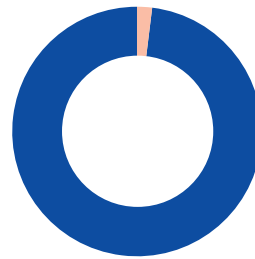
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
12.11.2019 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,10 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 97,90 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, SEK	103,58	100,01	-
Tuotto-osuus A*, SEK	103,58	100,01	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	14 306,7	1 189,6	-
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	97,6	54,8	-
Omistajien lukumäärä	3 100	238	-
Rahaston arvo, milj. SEK	1 492,0	124,5	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	8 586,3	79,3	-
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-	-
Tuotto A*, SEK	0,10	-	-
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 SEK	29 510,0	73,0	-

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-30,19
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 perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	12 154,3	11,9596	EUR	0,10	1 460 624,2	97,90 %
Suomi yhteensä					1 460 624,2	97,90 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					1 460 624,2	97,90 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 460 624,2	97,90 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 460 624,2	97,90 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					14 614,6	0,98 %
Terminisopimukset yhteensä					14 614,6	0,98 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					14 614,6	0,98 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					14 614,6	0,98 %
Johdannaissopimukset yhteensä					14 614,6	0,98 %
Sijoitukset yhteensä					1 475 238,8	98,88 %
Kassa ja muut varat, netto					16 711,5	1,12 %
Rahaston arvo					1 491 950,3	
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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
SEK	995 973,5
EUR	-981 358,9

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-1 762 191,78	-204 746,75
Johdannaissopimusten nettotuotot	34 578 907,08	177 332,01
Korkotuotot	290,83	-
Muut tuotot	2 117 886,26	178 999,98
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 150 067,76	-38 849,85
Korkokulut	-31 523,48	-587,47
Muut kulut	-1 243 257,63	-39 150,23
Tilikauden voitto/tappio	29 510 043,52	72 997,69

Tase (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 460 624 244,97	122 754 026,22
Myyntisaamiset	200 966,62	6 620 606,57
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	14 614 572,71	243 836,63
Muut	7 779 369,56	7 241 510,42
Siirtosaamiset	752 771,37	39 785,22
Rahat ja pankkisaamiset	17 408 913,79	935 049,80
Vastaavaa yhteensä	1 501 380 839,02	137 834 814,86
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 491 950 313,67	124 457 552,15
Vieras pääoma		
Ostovelat	7 119 026,98	13 232 433,96
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	66 504,62
Muut	842 891,02	-
Siirtovelat	1 468 607,35	78 324,13
Vastattavaa yhteensä	1 501 380 839,02	137 834 814,86

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	211 202,50	-
Luovutustappiot	-1 474 317,66	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-499 076,62	-204 746,75
Yhteensä	-1 762 191,78	-204 746,75
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	26 459 113,94	-
Tappiot	-6 317 447,56	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	14 437 240,70	177 332,01
Yhteensä	34 578 907,08	177 332,01
Sijoitusten käyvän arvon nousut	14 681 077,33	243 836,63
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-742 913,25	-271 251,37
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	124 457 552,15	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 483 914 978,95	124 593 450,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	-145 932 260,95	-208 895,89
Tilikauden voitto/tappio	29 510 043,52	72 997,69
Rahaston arvo 31.12.	1 491 950 313,67	124 457 552,15
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 491 950 313,67	124 457 552,15

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)

Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 3,05 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, tammi–joulukuussa 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 (kohde-rahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.nordea.fi/rahasto.

Kohderahaston kehitys

Vuotta leimasivat koronaviruspandemia sekä USA:n ja Euroopan jättimäiset raha- ja finanssi-poliittiset elvytyspaketit. Elvytys veti sekä osake- että joukkolainamarkkinat jälleen nousuun kevään rajun laskun jälkeen. Sijoittajien riskinottohalukkuus hiipui hieman syksyn aikana USA:n presidentinvaalien lähestyessä ja pandemian toisen aallon iskiessä. USA:n marraskuisten vaalien ja etenkin myönteisten rokoteutisten jälkeen sekä osake- että lainamarkkinat saivat kuitenkin vuoden lopulla tuulta purjeisiinsa. Ruotsin kruunu vahvistui vuoden aikana voimakkaasti suhteessa USA:n dollariin, mikä heikensi huomattavasti kansainvälisten osakkeiden tuottoa.

Eniten rahasto-osuuden tuottoa paransivat omistukset kansainvälisissä osakerahastoissa. Tuottoa kasvatti osaltaan vastuullisuusstrategiamme, jonka mukaan energiasektoria vältetään mahdollisuuksien mukaan. Sektori kehittyikin heikoiten ja laski voimakkaasti öljyn hinnan romahtamisen myötä. Myös omistuksemme Nordea 1 – Maailmanlaajuiset Tähdet -rahastossa lisäsi sijoituksiamme IT-sektorille, joka kehittyi vahvasti, kun pandemia lisäsi digitaalisten palvelujen ja tuotteiden kysyntää. Korkosijoitukset ja etenkin sijoitukset yhdysvaltalaisiin korkean luot-

toluokituksen yrityslainoihin kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa, kun joukkolainakorot laskivat voimakkaasti USA:ssa. Sijoitukset kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin tuottivat yleisesti ottaen hyvin. Omistuksemme riskiyrityslainoihin sijoittavissa rahastoissa tuottivat myös hyvin, vaikka vuosi alkoi heikosti. Yhdysvaltalaiset lainat tuottivat jonkin verran paremmin kuin eurooppalaiset.

Vähensimme syksyllä riskiyrityslainojen osuutta, koska niiden tuotto-odotus suhteessa riskiin oli pienentynyt merkittävästi keväästä lähtien. Lisäsimme sen sijaan sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkean luottoluokituksen yrityslainoihin. Kasvatimme myös hieman sijoituksia kehittyvien markkinoiden joukkolainoihin. Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa viime vuonna. Suhtauduimme osakesijoituksiin varovaisesti kevään aikana ja varauduimme sen jälkeen pörssinousuun. Rahasto hyötyi joukkolainakorkojen laskusta vuoden alkupuoliskolla.

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. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2,92 ja +1,68 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoihtuihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioiden osia koskevia standardeja. ESG-seulonassa 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 henkilömielisiä ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

4



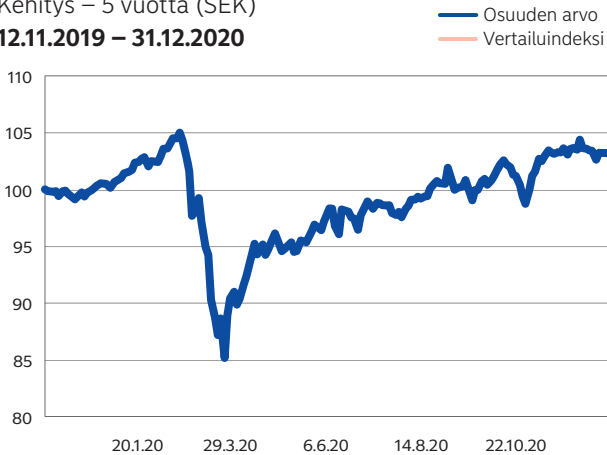
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

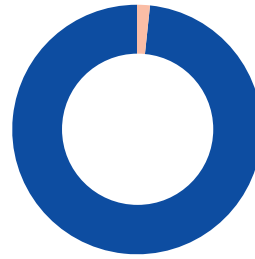
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
12.11.2019 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,75 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 98,25 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, SEK	103,06	100,01	-
Tuotto-osuus A*, SEK	103,06	100,01	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	10 297,3	729,0	-
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	29,5	3,7	-
Omistajien lukumäärä	5 318	271	-
Rahaston arvo, milj. SEK	1 064,3	73,3	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	7 413,2	55,5	-
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-	-
Tuotto A*, SEK	1,55	-	-
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 SEK	24 902,3	134,5	-

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-28,94
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 veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluista.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	8 111,0	12,8650	EUR	0,10	1 045 649,2	98,25 %
Suomi yhteensä					1 045 649,2	98,25 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					1 045 649,2	98,25 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					1 045 649,2	98,25 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					1 045 649,2	98,25 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 16-02-2021					8 189,1	0,77 %
Terminisopimukset yhteensä					8 189,1	0,77 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					8 189,1	0,77 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					8 189,1	0,77 %
Johdannaissopimukset yhteensä					8 189,1	0,77 %
Sijoitukset yhteensä					1 053 838,3	99,02 %
Kassa ja muut varat, netto					10 474,2	0,98 %
Rahaston arvo					1 064 312,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		99,71 %				
Tuotto-osuus A		0,29 %				

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

Tiedot perustuvat 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
SEK	500 588,8
EUR	-492 399,7

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE
Citibank Europe PLC
BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Nordea Bank Abp

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	8 780 769,62	1 778,98
Johdannaissopimusten nettotuotot	19 382 438,21	109 904,76
Korkotuotot	269,66	-
Muut tuotot	1 147 868,25	79 464,14
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 605 030,03	-27 293,34
Korkokulut	-22 990,19	-281,89
Muut kulut	-781 061,89	-29 083,85
Tilikauden voitto/tappio	24 902 263,63	134 488,80

Tase (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 045 649 175,46	72 630 882,16
Myyntisaamiset	5 513 081,32	5 020 365,17
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	8 189 079,61	131 775,17
Muut	12 756 825,16	5 125 149,07
Siirtosaamiset	639 809,53	27 181,78
Rahat ja pankkisaamiset	1 613 577,33	459 863,83
Vastaavaa yhteensä	1 074 361 548,41	83 395 217,18
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 064 312 430,58	73 278 268,78
Vieras pääoma		
Ostovelat	8 275 758,24	10 029 322,17
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	-	21 870,41
Muut	519 454,63	12 076,01
Siirtovelat	1 253 904,96	53 679,81
Vastattavaa yhteensä	1 074 361 548,41	83 395 217,18

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	12.11. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	16 019,80	-
Luovutustappiot	-635 928,87	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	9 400 678,69	1 778,98
Yhteensä	8 780 769,62	1 778,98
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	14 327 940,14	-
Tappiot	-3 024 676,78	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	8 079 174,85	109 904,76
Yhteensä	19 382 438,21	109 904,76
Sijoitusten käyvän arvon nousut	17 611 628,71	133 554,15
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-131 775,17	-21 870,41
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (SEK)		
31.12.2020		31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	73 278 268,78	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 044 944 327,97	73 667 584,32
Rahasto-osuuksien lunastukset	-78 812 429,80	-523 804,34
Tilikauden voitto/tappio	24 902 263,63	134 488,80
Rahaston arvo 31.12.	1 064 312 430,58	73 278 268,78
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 064 312 430,58	73 278 268,78

Nordea Aasialaiset Tähdet

(entinen Nordea Kaukoit)

Sijoitusrahasto Nordea Aasialaiset Tähdet -rahaston kasvuosuuden arvo nousi 35,49 % tammi–joulukuussa 2020, kun taas rahaston vertailuindeksi (MSCI All Country Asia Ex. Japan NTR -tuotto-indeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) nousi 14,70 %.

Manner-Kiinan, Taiwanin ja Korean osakemarkkinat tuottivat verraten hyvin suhteessa kehittyneisiin markkinoihin. Kaikkien kolmen maan markkinoita on kannatellut vahva IT-sektori. Hongkongin huolena ei ollut pelkästään koronavirus, vaan myös vakavat poliittiset levottomuudet sekä pelko, että Kiina ottaa tiukemman otteen Hongkongista. Korean hallitus toimi erittäin nopeasti testauksen ja rajoitustoimien suhteen, ja markkinat toipuivat nopeammin kuin monissa muissa maissa. Vuoden lopussa Korean osakemarkkinat olivat alueen parhaiten kehittyneiden joukossa. Intian osakemarkkinat saivat mojavon iskun, kun Maailman terveysjärjestö WHO määritteli koronatilanteen pandemiaksi ja Intian pääministeri Narendra Modi käynnisti koko maan kattavat rajoitustoimet. Ne olivat tarpeen viruksen leviämisen hillitsemiseksi, mutta ne olivat viimeinen asia, jota elpymään pyrkinyt talous kaipasi. Globaalien osakemarkkinoiden tapaan myös Intian osakemarkkinoiden suunta kääntyi maaliskuun lopussa. Markkinat palautuivat vuoden loppuun mennessä kevään tappioista lähes kokonaan.

Parhaiten tuottivat yhtiöt, joiden liiketoiminta laajeni verkkokaupan alalla, sillä verkkokauppa kasvoi vahvasti koronavirusrajoitusten johdosta monissa maissa. Rahaston parhaiten tuottanut sijoitus oli singaporelainen Sea Ltd, jonka toimialoja ovat digitaalinen viihde, verkkokauppa ja digitaaliset finanssialan palvelut. Eteläkoorealaisyhtiö Samsung puolestaan hyötyi autonvalmistajien kasvaneesta akkujen kysynnästä.

Myös Kingdee International Software Group kasvatti tuottoja vahvasti kehittyneen pilvipalveluliiketoimintansa ansiosta. Rahaston tuottoja heikensivät pääasiassa Intiaan tehdyt sijoitukset, sillä maa joutui kovaan kurimukseen koronaviruspandemian aikana. Kauppakeskusoperaattori Phoenix Millsin liiketoiminta oli vaikeuksissa, kun kuluttajat jäivät liikkumisrajoitusten takia kotiin. Pankkisektorilla HDFC kärsi asiakkaidensa vähentyneestä lainakysynnästä. Suuren kiinalaisvakuutusyhtiö Ping Anin liiketoiminnan supistumiseen vaikutti se, että kiinalaiset ovat tottuneet hoitamaan vakuutusasiansa konttoreissa.

Rahaston sijoitusstrategia ja nimi muuttuivat 11.3.2020.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Jorri Rask Nøddekær toukokuusta 2014 maaliskuuhun 2018 saakka. Salkunhoitovastuu siirtyi Juliana Hansvedenille sekä Emily Leveillelle 8.3.2018. Salkunhoitovastuun jakavat Juliana Hansveden ja Jakob Zierau 11.3.2020 alkaen.

Juliana Hansveden ja Jakob Zierau

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia.

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 kestäväan 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



1 2 3 4 5 6 7
Pienempi riski Suurempi riski

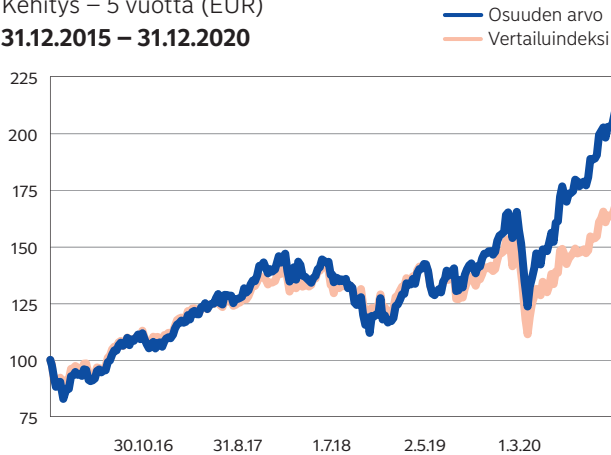
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonehkitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

Kasvuosuuden arvo A

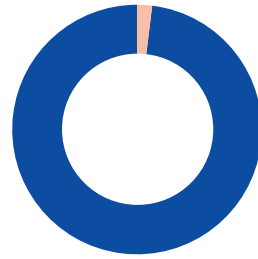
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



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 Kaukoit 10.3.2020 saakka.

Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka ovat muuttuneet 11.3.2020. Osuuden kehitys eri vuosina ei tästä syystä ole keskenään vertailukelpoinen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,14 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,86 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	4 011,68	2 960,89	2 267,21
Tuotto-osuus A*, EUR	2 858,13	2 140,00	1 653,80
Kasvuosuus C*, EUR	15,60	11,43	8,69
Tuotto-osuus C*, EUR	14,70	10,93	8,42
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	9 501,5	8 003,3	15 433,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	280,1	216,3	218,0
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	263,4	205,7	312,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	17,5	17,5	30,6
Omistajien lukumäärä	18 229	14 646	15 795
Rahaston arvo, milj. EUR	393,5	244,1	356,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 219,6	5 078,7	6 855,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	57,16	32,10	16,54
Tuotto C*, EUR	0,29	0,16	0,13
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	87 785,7	80 293,5	-73 546,5

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-osuussarja per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	17,19
Indeksin volatiteetti, %	15,93
Tracking Error, %	5,35
Active Share, %	63,36
Sharpen luku	0,83
Salkun kiertonopeus, %	72,52
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,60
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,12
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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Prosus	42,7	88,3600	EUR	1,00	3 771,0	0,96 %
Alankomaat yhteensä					3 771,0	0,96 %
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding	1 303,5	232,6000	HKD	9,51	31 870,5	8,10 %
Kingdee International Software Group	2 830,0	31,6000	HKD	9,51	9 400,3	2,39 %
Li Ning	1 789,5	53,3000	HKD	9,51	10 026,0	2,55 %
Meituan	458,0	294,6000	HKD	9,51	14 182,9	3,60 %
Ping An Healthcare and Technology	670,1	94,0000	HKD	9,51	6 621,2	1,68 %
Sea ADR	47,2	195,1100	USD	1,23	7 510,7	1,91 %
Silergy	98,0	2 410,0000	TWD	34,54	6 838,9	1,74 %
Tencent Holdings	535,2	564,0000	HKD	9,51	31 729,5	8,06 %
Caymansaaret yhteensä					118 179,9	30,03 %
Etelä-Korea						
LEENO Industrial	61,7	135 000,0000	KRW	1 335,81	6 236,4	1,58 %
Samsung Electronics	611,3	81 000,0000	KRW	1 335,81	37 068,0	9,42 %
Samsung SDI	27,2	628 000,0000	KRW	1 335,81	12 777,1	3,25 %
Etelä-Korea yhteensä					56 081,4	14,25 %
Hongkong						
AIA Group	1 880,6	95,0000	HKD	9,51	18 779,7	4,77 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	278,9	425,0000	HKD	9,51	12 459,6	3,17 %
Hongkong yhteensä					31 239,3	7,94 %
Indonesia						
Bank Rakyat Indonesia Persero	49 778,8	4 170,0000	IDR	17 238,41	12 041,6	3,06 %
Indonesia yhteensä					12 041,6	3,06 %
Intia						
Havells India	402,1	916,1500	INR	89,55	4 113,6	1,05 %
HDFC Bank	638,0	1 436,3000	INR	89,55	10 233,4	2,60 %
HDFC Life Insurance	802,4	676,5000	INR	89,55	6 061,3	1,54 %
Hindustan Unilever	424,8	2 395,4000	INR	89,55	11 361,8	2,89 %
Housing Development Finance	475,8	2 558,6500	INR	89,55	13 595,2	3,45 %
Info Edge India	88,6	4 757,9000	INR	89,55	4 705,1	1,20 %
Pidilite Industries	364,7	1 765,6500	INR	89,55	7 189,8	1,83 %
Varun Beverages	658,1	916,0500	INR	89,55	6 732,1	1,71 %
Intia yhteensä					63 992,2	16,26 %
Kiina						
China Merchants Bank	2 712,5	49,0000	HKD	9,51	13 971,2	3,55 %
Foshan Haitian Flavouring & Food	436,5	200,5400	CNY	0,13	10 922,4	2,78 %
Glodon	718,4	78,7400	CNY	0,13	7 058,7	1,79 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 762,0	95,0000	HKD	9,51	17 595,3	4,47 %
Kiina yhteensä					49 547,7	12,59 %
Taiwan						
ASPEED Technology	128,0	1 715,0000	TWD	34,54	6 356,5	1,62 %
Chroma ATE	1 288,0	168,0000	TWD	34,54	6 265,7	1,59 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 453,4	530,0000	TWD	34,54	37 652,0	9,57 %
Taiwan yhteensä					50 274,1	12,77 %
Osakesijoitukset yhteensä					385 127,3	97,86 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					385 127,3	97,86 %
Sijoitukset yhteensä					385 127,3	97,86 %
Kassa ja muut varat, netto					8 415,3	2,14 %
Rahaston arvo					393 542,6	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	96,86 %					
Tuotto-osuus A	2,03 %					
Kasvuosuus C	1,04 %					
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 tuoton-vaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	89 604 432,83	80 340 717,44
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	1 948,38
Johdannaissopimusten nettotuotot	0,30	-16 796,96
Osinkotuotot	3 026 723,86	5 499 035,65
Korkotuotot	319,52	1 826,25
Muut tuotot	1 071 152,46	896 329,11
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 219 569,34	-5 078 707,19
Korkokulut	-37 312,63	-31 209,29
Muut kulut	-1 660 032,32	-1 319 621,17
Tilikauden voitto/tappio	87 785 714,68	80 293 522,22

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	385 127 327,42	240 540 695,13
Myyntisaamiset	70 768,38	902 361,65
Muut saamiset		
Muut	1 187 615,29	123 435,30
Siirtosaamiset	351 534,05	552 126,68
Rahat ja pankkisaamiset	8 423 398,38	3 790 878,53
Vastaavaa yhteensä	395 160 643,52	245 909 497,29
Vastattavaa		
Rahaston arvo	393 542 589,40	244 139 617,38
Vieras pääoma		
Ostovelat	70 357,98	1 092 118,83
Muut velat		
Muut	1 041 331,42	340 468,81
Siirtovelat	506 364,72	337 292,27
Vastattavaa yhteensä	395 160 643,52	245 909 497,29

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	46 404 919,91	58 592 096,42
Luovutustappiot	-16 251 743,46	-17 302 020,54
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	59 451 256,38	39 050 641,56
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	1 948,38
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	89 604 432,83	80 342 665,82
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 069,11	1,67
Tappiot	-1 068,81	-16 798,63
Yhteensä	0,30	-16 796,96
Sijoitusten käyvän arvon nousut	81 522 298,65	45 749 041,98
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-22 071 042,27	-6 698 400,42
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	490 831,65	569 789,28
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	244 139 617,38	356 480 000,57
Rahasto-osuuksien merkinnät	107 484 158,75	30 927 322,31
Rahasto-osuuksien lunastukset	-45 794 551,24	-223 521 322,34
Tuotonjako	-72 350,17	-39 905,38
Tilikauden voitto/tappio	87 785 714,68	80 293 522,22
Rahaston arvo 31.12.	393 542 589,40	244 139 617,38
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	393 542 589,40	244 139 617,38

Nordea Discretionary Global Equity

Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Global Equityn C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,35 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–joulukuussa 2020. Rahaston I-osuussarjan arvo nousi 0,60 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Osakemarkkinat laskivat rajusti vuoden alussa, kun kävi selväksi, ettei uuden koronaviruksen leviämistä voitu rajoittaa Kiinaan. Epävarmuus lisääntyi, kun taloudet ja yhteiskunnat käynnössä suljettiin, ja virus levisi vähitellen yhä useammille alueille. Valtavat raha- ja finanssi-politiittiset elvytystoimet pelastivat tilanteen ja kurssit kääntyivät nousuun. Pörssin tunnelma heikkeni hieman syksyllä, mutta nousu jatkui kuitenkin koko vuoden, kun rokoteuutiset olivat myönteisiä ja epävarmuus väheni marraskuun USA:n presidentinvaalien jälkeen.

Sektorien väliset tuottoerot olivat suuret ja pandemian vaikutukset näkyivät niissä selkeästi. Esimerkiksi IT-osakkeet nousivat hyvin voimakkaasti ja tuottivat markkinoita paremmin sekä alkuvuoden laskusuhdanteessa että sitä seuranneessa nousussa. Tämä hyödytti omistuksiamme amerikkalaisissa IT-yhtiöissä, jotka kasvattivat rahaston tuottoa vahvasti. Sijoituksistamme heikoiten kehittyivät vakaat osakkeet, kun sijoittajat etsivät lisääntyneestä digitalisaatiosta hyötyvien

yhtiöiden osakkeita myös IT-sektorin ulkopuolelta. Näiden osakkeiden arvostus on usein korkea ja riski historiallisesti suuri. Tämä heikensi vakaiden osakkeiden suhteellista tuottoa.

Omaisuuksilajijakaumaan perustuvien strategioidemme tuotto oli kokonaisuutena heikompi kuin markkinoiden. Osakevalintamme tuottivat paremmin kuin markkinat keskimäärin. Amazonin sekä IT-yhtiöiden Taiwan Semiconductorin, Samsungin ja Microsoftin kurssit nousivat voimakkaasti ja kasvattivat tuottoja. Royal Dutch Shell ja Citigroup puolestaan alensivat niitä. Kehittyvien markkinoiden salkussamme Nordea 1 – Kehittyvät Tähdet -rahasto paransi vahvasti tuottoa.

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 suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,62–13,39 %. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainautusta.

Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi
riski

Suurempi
riski

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

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

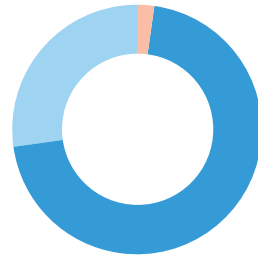
Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
21.3.2017 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,45 %
- Kotimaiset osakkeet 0,04 %
- Ulkomaiset osakkeet 70,32 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 27,19 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus C*, SEK	142,17	141,67	106,51
Tuotto-osuus C*, SEK	108,80	110,51	-
Kasvuosuus I*, SEK	143,81	142,94	107,20
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	150 160,3	138 984,2	134 750,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 556,2	3 297,8	0,1
Omistajien lukumäärä	4 067	3 756	3 217
Rahaston arvo, milj. SEK	21 859,7	20 161,8	14 352,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	145 840,0	129 040,5	106 754,9
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-	-
Tuotto C*, SEK	1,63	2,20	-
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	-
Tilikauden tulos, 1 000 SEK	45 092,5	4 732 489,0	-486 629,2

* 1 osuus

I-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,59
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,61
Salkun kiertonopeus, %	18,65
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,77
Juoksevat kulut I, %	0,52
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahaston tunnusluvut on laskettu Ruotsin kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehittymisen 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 juoksevista kuluista.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

Rahasto on sääntöjensä mukaisesti 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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Rahoitus						
Sampo A	22,1	34,5700	EUR	0,10	7 660,7	0,04 %
Rahoitus yhteensä					7 660,7	0,04 %
Osakesijoitukset yhteensä					7 660,7	0,04 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					7 660,7	0,04 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	200,0	3,2350	EUR	0,10	6 482,1	0,03 %
ASML Holding	35,6	397,5500	EUR	0,10	141 989,9	0,65 %
ING Groep	1 744,6	7,6410	EUR	0,10	133 584,8	0,61 %
Koninklijke Ahold Delhaize	155,6	23,1100	EUR	0,10	36 024,1	0,16 %
Koninklijke Philips	248,8	43,7800	EUR	0,10	109 147,1	0,50 %
NN Group	33,4	35,5300	EUR	0,10	11 896,4	0,05 %
Alankomaat yhteensä					439 124,4	2,01 %
Australia						
Aristocrat Leisure	74,0	31,0000	AUD	0,16	14 483,8	0,07 %
Australia & New Zealand Banking Group	106,6	22,7000	AUD	0,16	15 281,1	0,07 %
Brambles	95,0	10,6000	AUD	0,16	6 354,9	0,03 %
Rio Tinto	81,2	113,8300	AUD	0,16	58 362,1	0,27 %
Telstra	213,4	2,9800	AUD	0,16	4 015,5	0,02 %
Australia yhteensä					98 497,5	0,45 %
Belgia						
Ageas	17,7	43,5800	EUR	0,10	7 737,6	0,04 %
KBC Group	25,8	57,2800	EUR	0,10	14 800,4	0,07 %
Belgia yhteensä					22 538,0	0,10 %
Bermuda						
Everest Re Group	3,3	229,3400	USD	0,12	6 100,9	0,03 %
Genpact	77,0	41,0900	USD	0,12	25 826,6	0,12 %
Hiscox	23,2	996,6739	GBP	0,09	2 579,3	0,01 %
Bermuda yhteensä					34 506,8	0,16 %
Caymansaaret						
CK Asset Holdings	530,0	39,8000	HKD	0,95	22 219,3	0,10 %
CK Hutchison Holdings	805,0	54,1000	HKD	0,95	45 873,8	0,21 %
Tencent Holdings ADR	132,9	72,0000	USD	0,12	78 177,1	0,36 %
WH Group	966,0	6,5000	HKD	0,95	6 614,0	0,03 %
Caymansaaret yhteensä					152 884,1	0,70 %
Espanja						
Mapfre	461,6	1,5930	EUR	0,10	7 369,2	0,03 %
Red Electrica Corp	154,4	16,7750	EUR	0,10	25 950,7	0,12 %
Espanja yhteensä					33 319,9	0,15 %
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	148,1	59,6600	GBP	0,09	985,8	0,00 %
Etelä-Afrikka yhteensä					985,8	0,00 %
Etelä-Korea						
Samsung Electronics GDR	12,5	1 825,0000	USD	0,12	185 637,7	0,85 %
Etelä-Korea yhteensä					185 637,7	0,85 %
Guernsey						
Amdocs	95,5	69,5700	USD	0,12	54 255,9	0,25 %
Guernsey yhteensä					54 255,9	0,25 %
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	307,5	100,0000	HKD	0,95	32 390,4	0,15 %
Hongkong yhteensä					32 390,4	0,15 %
Intia						
Infosys ADR	423,2	16,9700	USD	0,12	58 655,1	0,27 %
Intia yhteensä					58 655,1	0,27 %
Irlanti						
Accenture	40,6	258,6800	USD	0,12	85 756,2	0,39 %
Allegion	119,9	114,8600	USD	0,12	112 449,0	0,51 %
Kerry Group	92,4	118,5000	EUR	0,10	109 760,1	0,50 %
Linde	4,5	261,5900	USD	0,12	9 653,0	0,04 %
Medtronic	297,0	115,8100	USD	0,12	280 893,3	1,28 %
Seagate Technology	13,4	60,7300	USD	0,12	6 622,3	0,03 %
Willis Towers Watson	3,2	207,4900	USD	0,12	5 350,2	0,02 %
Irlanti yhteensä					610 484,1	2,79 %
Iso-Britannia						
Admiral Group	10,5	2 906,0000	GBP	0,09	3 398,6	0,02 %
Associated British Foods	179,9	2 269,0064	GBP	0,09	45 529,0	0,21 %
Atlassian Corp	39,3	233,3600	USD	0,12	74 895,9	0,34 %
Aviva	340,2	325,2000	GBP	0,09	12 341,9	0,06 %
Beazley	48,4	364,6000	GBP	0,09	1 968,7	0,01 %
BHP Group	58,3	1 925,0000	GBP	0,09	12 515,0	0,06 %
British American Tobacco	138,8	2 708,0000	GBP	0,09	41 935,5	0,19 %
Compass Group	61,0	1 371,3439	GBP	0,09	9 338,1	0,04 %
Diageo	86,6	2 878,0000	GBP	0,09	27 803,6	0,13 %
Direct Line Insurance Group	161,1	319,0000	GBP	0,09	5 734,5	0,03 %
GlaxoSmithKline	94,3	1 342,0000	GBP	0,09	14 117,1	0,06 %
Imperial Brands	122,1	1 548,7100	GBP	0,09	21 090,6	0,10 %
Intertek Group	18,4	5 648,0000	GBP	0,09	11 603,0	0,05 %
Legal & General Group	422,4	266,2000	GBP	0,09	12 544,2	0,06 %
Micro Focus International ADR	1,0	5,6400	USD	0,12	44,4	0,00 %
National Grid	163,8	865,0000	GBP	0,09	15 807,9	0,07 %
Phoenix Group Holdings	23,4	700,6000	GBP	0,09	1 831,5	0,01 %
Prudential	139,2	1 347,0000	GBP	0,09	20 913,0	0,10 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Rotork	2 388,8	318,0000	GBP	0,09	84 739,8	0,39 %
Royal Dutch Shell	467,0	14,6140	EUR	0,10	68 391,9	0,31 %
Royal Dutch Shell	1,4	1 297,8000	GBP	0,09	200,9	0,00 %
Royal Dutch Shell	57,8	1 259,4000	GBP	0,09	8 117,2	0,04 %
RSA Insurance Group	4,5	677,4000	GBP	0,09	341,5	0,00 %
SSE	164,0	1 500,0000	GBP	0,09	27 449,4	0,13 %
St James's Place	28,7	1 133,5000	GBP	0,09	3 632,4	0,02 %
Unilever	51,5	49,5650	EUR	0,10	25 602,5	0,12 %
Iso-Britannia yhteensä					551 888,4	2,52 %
Israel						
Check Point Software Technologies	36,1	133,7000	USD	0,12	39 434,6	0,18 %
Israel yhteensä					39 434,6	0,18 %
Italia						
Assicurazioni Generali	85,5	14,2600	EUR	0,10	12 216,3	0,06 %
Enel	467,9	8,2760	EUR	0,10	38 801,2	0,18 %
Poste Italiane	53,7	8,3200	EUR	0,10	4 481,1	0,02 %
Italia yhteensä					55 498,5	0,25 %
Itävalta						
OMV	57,7	33,0000	EUR	0,10	19 075,7	0,09 %
Itävalta yhteensä					19 075,7	0,09 %
Japani						
Asahi Group Holdings	154,1	4 244,0000	JPY	12,62	51 837,7	0,24 %
Astellas Pharma	134,4	1 594,0000	JPY	12,62	16 980,7	0,08 %
Daito Trust Construction	24,3	9 640,0000	JPY	12,62	18 567,4	0,08 %
Daiwa House Industry	41,6	3 064,0000	JPY	12,62	10 103,0	0,05 %
Hamamatsu Photonics	11,9	5 900,0000	JPY	12,62	5 565,0	0,03 %
Hitachi	88,1	4 065,0000	JPY	12,62	28 386,0	0,13 %
ITOCHU	125,2	2 964,0000	JPY	12,62	29 413,7	0,13 %
KDDI	394,2	3 066,0000	JPY	12,62	95 798,0	0,44 %
Kuraray	45,5	1 097,0000	JPY	12,62	3 956,3	0,02 %
Mizuho Financial Group	99,9	1 307,5000	JPY	12,62	10 353,2	0,05 %
Nabtesco	392,9	4 520,0000	JPY	12,62	140 762,8	0,64 %
NH Foods	14,3	4 540,0000	JPY	12,62	5 145,9	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	526,0	2 645,5000	JPY	12,62	110 296,3	0,50 %
NSK	81,2	896,0000	JPY	12,62	5 766,8	0,03 %
Obayashi	119,5	890,0000	JPY	12,62	8 430,0	0,04 %
Ono Pharmaceutical	37,7	3 108,0000	JPY	12,62	9 287,3	0,04 %
ORIX	124,6	1 584,5000	JPY	12,62	15 648,7	0,07 %
Pan Pacific International Holdings	404,4	2 388,0000	JPY	12,62	76 544,3	0,35 %
Sekisui Chemical	61,1	1 954,0000	JPY	12,62	9 463,1	0,04 %
Sekisui House	65,4	2 100,0000	JPY	12,62	10 885,9	0,05 %
Seven & i Holdings	131,6	3 659,0000	JPY	12,62	38 166,8	0,17 %
Shimano	39,2	24 085,0000	JPY	12,62	74 834,2	0,34 %
Sumitomo Metal Mining	28,9	4 579,0000	JPY	12,62	10 489,0	0,05 %
Sumitomo Realty & Development	54,1	3 181,0000	JPY	12,62	13 640,4	0,06 %
Takeda Pharmaceutical	99,6	3 755,0000	JPY	12,62	29 644,0	0,14 %
Tokyo Electron	8,8	38 400,0000	JPY	12,62	26 784,4	0,12 %
Toyota Motor	35,0	7 957,0000	JPY	12,62	22 074,2	0,10 %
West Japan Railway	24,0	5 399,0000	JPY	12,62	10 270,5	0,05 %
Japani yhteensä					889 095,6	4,07 %
Jersey						
Ferguson	38,9	8 892,9082	GBP	0,09	38 586,0	0,18 %
Jersey yhteensä					38 586,0	0,18 %
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	58,9	43,6600	CAD	0,16	16 505,8	0,08 %
Bank of Nova Scotia/The	60,6	68,9100	CAD	0,16	26 803,5	0,12 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	27,1	109,0300	CAD	0,16	18 965,0	0,09 %
CGI	54,0	101,1400	CAD	0,16	35 055,3	0,16 %
Loblaw Cos	26,1	62,9100	CAD	0,16	10 538,9	0,05 %
National Bank of Canada	16,7	71,5500	CAD	0,16	7 669,4	0,04 %
Open Text	23,3	57,7500	CAD	0,16	8 636,6	0,04 %
Royal Bank of Canada	56,2	104,8300	CAD	0,16	37 814,5	0,17 %
TC Energy	77,0	52,0500	CAD	0,16	25 724,9	0,12 %
TELUS - Non-Canadian customer	174,6	25,1800	CAD	0,16	28 218,7	0,13 %
Kanada yhteensä					215 932,6	0,99 %
Norja						
DNB	135,9	168,0000	NOK	1,05	21 864,7	0,10 %
Gjensidige Forsikring	13,5	191,4000	NOK	1,05	2 478,0	0,01 %
Norja yhteensä					24 342,8	0,11 %
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	175,2	5,1560	EUR	0,10	9 049,6	0,04 %
Portugali yhteensä					9 049,6	0,04 %
Ranska						
Air Liquide	11,8	134,2500	EUR	0,10	15 871,8	0,07 %
AXA	233,4	19,5120	EUR	0,10	45 631,2	0,21 %
Danone	53,9	53,7600	EUR	0,10	29 045,1	0,13 %
Eiffage	10,2	79,0400	EUR	0,10	8 077,3	0,04 %
Kering	3,0	594,4000	EUR	0,10	17 928,7	0,08 %
Pernod Ricard	18,6	156,8000	EUR	0,10	29 206,7	0,13 %
Peugeot	117,4	22,3700	EUR	0,10	26 314,4	0,12 %
Sanofi	167,0	78,7000	EUR	0,10	131 686,2	0,60 %
Schneider Electric	29,6	118,3000	EUR	0,10	35 147,8	0,16 %
Vinci	84,7	81,3600	EUR	0,10	69 088,9	0,32 %
Vivendi	64,3	26,3800	EUR	0,10	17 008,5	0,08 %
Ranska yhteensä					425 006,5	1,94 %
Ruotsi						
Epiroc A	801,0	149,6500	SEK	1,00	119 868,6	0,55 %
Husqvarna B	108,6	106,5000	SEK	1,00	11 566,6	0,05 %
SEB A	116,9	84,5000	SEK	1,00	9 876,6	0,05 %
Ruotsi yhteensä					141 311,9	0,65 %
Saksa						
Allianz	35,9	200,7000	EUR	0,10	72 241,6	0,33 %
Bayer	79,5	48,1550	EUR	0,10	38 355,7	0,18 %
Fresenius Medical Care	26,2	68,2000	EUR	0,10	17 901,5	0,08 %
Fresenius	155,2	37,8400	EUR	0,10	58 851,1	0,27 %
Hannover Rueck	2,0	130,3000	EUR	0,10	2 659,7	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Infineon Technologies	151,9	31,3900	EUR	0,10	47 777,9	0,22 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	25,1	242,8000	EUR	0,10	61 120,8	0,28 %
Siemens	12,7	117,5200	EUR	0,10	15 004,4	0,07 %
Vonovia	24,1	59,7600	EUR	0,10	14 425,0	0,07 %
Zalando	10,3	91,0600	EUR	0,10	9 397,8	0,04 %
Saksa yhteensä					337 735,6	1,55 %
Singapore						
DBS Group Holdings	191,6	25,0400	SGD	0,16	29 660,3	0,14 %
Oversea-Chinese Banking	220,6	10,0600	SGD	0,16	13 724,1	0,06 %
Singapore Telecommunications	783,4	2,3100	SGD	0,16	11 190,6	0,05 %
Singapore yhteensä					54 575,0	0,25 %
Sveitsi						
Baloise Holding	2,8	157,5000	CHF	0,11	4 128,7	0,02 %
Chubb	145,0	151,1300	USD	0,12	179 023,1	0,82 %
Helvetia Holding	3,4	93,4000	CHF	0,11	2 944,0	0,01 %
Roche Holding	33,5	309,0000	CHF	0,11	95 886,8	0,44 %
Swiss Life Holding	0,8	412,4000	CHF	0,11	2 876,7	0,01 %
Swiss Re	22,6	83,3400	CHF	0,11	17 453,6	0,08 %
Swisscom	1,8	477,1000	CHF	0,11	8 174,1	0,04 %
TE Connectivity	6,4	119,9500	USD	0,12	6 273,0	0,03 %
Zurich Insurance Group	7,0	373,5000	CHF	0,11	24 318,2	0,11 %
Sveitsi yhteensä					341 078,2	1,56 %
Taiwan						
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	144,0	109,0500	USD	0,12	128 292,2	0,59 %
Taiwan yhteensä					128 292,2	0,59 %
Tanska						
Tryg	5,2	192,1000	DKK	0,74	1 356,2	0,01 %
Tanska yhteensä					1 356,2	0,01 %
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	39,8	108,2500	USD	0,12	35 215,4	0,16 %
AbbVie	167,2	105,5900	USD	0,12	144 180,6	0,66 %
ABIONED	1,0	323,5900	USD	0,12	2 658,8	0,01 %
Activision Blizzard	107,5	92,0500	USD	0,12	80 799,7	0,37 %
Adobe	14,8	499,2600	USD	0,12	60 212,1	0,28 %
Advanced Micro Devices	16,0	91,2400	USD	0,12	11 959,2	0,05 %
Affiliated Managers Group	2,4	100,7000	USD	0,12	1 992,9	0,01 %
Aflac	67,8	43,9600	USD	0,12	24 348,5	0,11 %
Agilent Technologies	7,1	117,4800	USD	0,12	6 789,6	0,03 %
Akamai Technologies	50,4	104,6500	USD	0,12	43 072,9	0,20 %
Alexion Pharmaceuticals	4,0	154,8400	USD	0,12	5 046,0	0,02 %
Align Technology	0,1	524,7100	USD	0,12	321,4	0,00 %
Alliance Data Systems	3,6	73,7200	USD	0,12	2 152,6	0,01 %
Allstate	20,2	108,4000	USD	0,12	17 853,4	0,08 %
Alphabet	26,2	1 748,8700	USD	0,12	373 799,8	1,71 %
Alphabet	4,2	1 746,8400	USD	0,12	59 495,4	0,27 %
Altria Group	76,5	40,5600	USD	0,12	25 338,4	0,12 %
Amazon.com	14,7	3 272,2600	USD	0,12	392 799,5	1,80 %
American Express	39,9	119,5600	USD	0,12	38 967,0	0,18 %
American International Group	18,0	37,3500	USD	0,12	5 498,7	0,03 %
American Tower	6,2	221,3700	USD	0,12	11 139,5	0,05 %
AmerisourceBergen	3,6	96,8100	USD	0,12	2 864,7	0,01 %
Amgen	54,7	226,0300	USD	0,12	101 016,1	0,46 %
ANSYS	17,8	364,7500	USD	0,12	53 022,6	0,24 %
Anthem	48,2	315,3800	USD	0,12	124 202,1	0,57 %
Apple	528,1	133,4400	USD	0,12	575 526,6	2,63 %
Applied Materials	22,2	85,5300	USD	0,12	15 541,2	0,07 %
Archer-Daniels-Midland	79,5	49,9300	USD	0,12	32 428,5	0,15 %
Arista Networks	0,7	288,3700	USD	0,12	1 615,7	0,01 %
Arthur J Gallagher	10,4	121,4100	USD	0,12	10 339,7	0,05 %
AT&T	377,4	28,4350	USD	0,12	87 650,5	0,40 %
Autodesk	11,6	302,7200	USD	0,12	28 784,8	0,13 %
Autoliv	186,8	92,9700	USD	0,12	141 815,4	0,65 %
AutoZone	9,5	1 173,6000	USD	0,12	90 937,6	0,42 %
Bank of America	193,5	29,9600	USD	0,12	47 354,6	0,22 %
Bank of New York Mellon	13,0	41,6450	USD	0,12	4 418,4	0,02 %
Baxter International	12,2	79,5200	USD	0,12	7 950,4	0,04 %
Becton Dickinson and	3,5	249,9600	USD	0,12	7 126,8	0,03 %
Berkshire Hathaway	65,0	229,3200	USD	0,12	121 769,0	0,56 %
Biogen	10,7	241,2900	USD	0,12	21 067,4	0,10 %
BlackRock	3,6	710,4350	USD	0,12	21 156,1	0,10 %
BorgWarner	38,1	38,6800	USD	0,12	12 049,6	0,06 %
Boston Properties	13,2	93,1700	USD	0,12	10 068,5	0,05 %
Boston Scientific	18,6	35,5800	USD	0,12	5 407,3	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	211,9	61,1900	USD	0,12	105 909,4	0,48 %
Broadcom	6,0	434,7700	USD	0,12	21 416,2	0,10 %
Broadridge Financial Solutions	1,0	151,4500	USD	0,12	1 204,8	0,01 %
Cadence Design Systems	1,6	136,2600	USD	0,12	1 835,2	0,01 %
Capital One Financial	3,9	97,4800	USD	0,12	3 067,7	0,01 %
Cardinal Health	11,8	52,8200	USD	0,12	5 101,0	0,02 %
Caterpillar	4,7	180,0800	USD	0,12	6 964,3	0,03 %
CDW Corp/DE	3,2	129,7600	USD	0,12	3 370,3	0,02 %
Centene	15,5	59,1900	USD	0,12	7 498,6	0,03 %
Cerner	6,0	77,7100	USD	0,12	3 791,1	0,02 %
Charles Schwab	26,1	52,4400	USD	0,12	11 194,7	0,05 %
Cigna	71,7	204,1950	USD	0,12	119 613,4	0,55 %
Cintas	28,8	349,9000	USD	0,12	82 388,8	0,38 %
Cisco Systems	590,4	44,2500	USD	0,12	213 395,7	0,98 %
Citigroup	433,2	60,6300	USD	0,12	214 521,8	0,98 %
Citizens Financial Group	33,1	35,2200	USD	0,12	9 510,1	0,04 %
Citrix Systems	36,3	128,5200	USD	0,12	38 144,0	0,17 %
CME Group	8,2	179,3000	USD	0,12	11 954,3	0,05 %
Cognex	89,1	80,2400	USD	0,12	58 401,8	0,27 %
Cognizant Technology Solutions	33,4	81,0000	USD	0,12	22 065,5	0,10 %
Colgate-Palmolive	131,9	84,8600	USD	0,12	91 454,2	0,42 %
Comcast	348,6	52,0400	USD	0,12	148 155,2	0,68 %
Concentrix	17,4	98,2500	USD	0,12	13 956,5	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Conduent	52,5	4,6600	USD	0,12	1 996,8	0,01 %
Cooper Cos	0,1	355,2300	USD	0,12	313,3	0,00 %
Corning	38,6	35,6600	USD	0,12	11 238,4	0,05 %
Covetrus	1,2	29,1600	USD	0,12	283,2	0,00 %
Crown Holdings	32,8	99,4400	USD	0,12	26 677,1	0,12 %
Cummins	20,6	224,8500	USD	0,12	37 886,7	0,17 %
CVS Health	175,8	67,3000	USD	0,12	96 629,8	0,44 %
Danaher	2,2	221,0700	USD	0,12	3 954,3	0,02 %
DaVita	6,0	115,6500	USD	0,12	5 672,2	0,03 %
DENTSPLY SIRONA	2,4	51,2200	USD	0,12	987,3	0,00 %
DexCom	2,6	363,9900	USD	0,12	7 765,3	0,04 %
Discover Financial Services	17,4	89,1100	USD	0,12	12 630,5	0,06 %
Dow	27,1	55,4910	USD	0,12	12 301,1	0,06 %
DuPont de Nemours	18,6	70,7500	USD	0,12	10 764,3	0,05 %
DXC Technology	1,6	24,5300	USD	0,12	325,2	0,00 %
eBay	256,4	50,4500	USD	0,12	105 669,6	0,48 %
Ecolab	77,3	216,8200	USD	0,12	136 929,5	0,63 %
Edwards Lifesciences	11,2	89,6100	USD	0,12	8 184,1	0,04 %
Electronic Arts	21,1	142,8300	USD	0,12	24 589,1	0,11 %
Eli Lilly and	22,3	166,9900	USD	0,12	30 434,2	0,14 %
Emerson Electric	34,4	79,6200	USD	0,12	22 371,8	0,10 %
Entergy	24,1	98,6100	USD	0,12	19 420,0	0,09 %
Estee Lauder Cos	14,0	263,5400	USD	0,12	30 190,8	0,14 %
Exelon	90,1	42,0700	USD	0,12	30 942,9	0,14 %
Exxon Mobil	27,6	41,4200	USD	0,12	9 322,2	0,04 %
Facebook	37,6	274,7400	USD	0,12	84 283,4	0,39 %
Fifth Third Bancorp	36,5	27,1300	USD	0,12	8 089,9	0,04 %
First Republic Bank/CA	97,5	144,3300	USD	0,12	114 958,3	0,53 %
Fiserv	49,5	112,7800	USD	0,12	45 595,6	0,21 %
Fortinet	7,6	147,9100	USD	0,12	9 203,1	0,04 %
Franklin Resources	3,8	24,6300	USD	0,12	761,4	0,00 %
Gilead Sciences	42,6	56,9700	USD	0,12	19 816,5	0,09 %
Goldman Sachs Group	5,6	259,8300	USD	0,12	11 784,5	0,05 %
Grand Canyon Education	23,4	91,8300	USD	0,12	17 514,0	0,08 %
Hartford Financial Services Group	17,7	47,8600	USD	0,12	6 915,4	0,03 %
HCA Healthcare	9,4	162,5600	USD	0,12	12 517,8	0,06 %
Henry Schein	3,8	66,1300	USD	0,12	2 069,2	0,01 %
Hewlett Packard Enterprise	61,6	11,6750	USD	0,12	5 874,9	0,03 %
Hologic	5,3	71,3000	USD	0,12	3 084,1	0,01 %
Home Depot	45,9	264,6500	USD	0,12	99 219,7	0,45 %
HP	42,7	24,2600	USD	0,12	8 457,9	0,04 %
Humana	0,6	407,0000	USD	0,12	1 864,9	0,01 %
Huntington Bancshares	93,2	12,4700	USD	0,12	9 487,6	0,04 %
IDEXX Laboratories	3,1	495,0100	USD	0,12	12 569,8	0,06 %
Illumina	1,9	362,1500	USD	0,12	5 643,7	0,03 %
Incyte	0,8	85,6800	USD	0,12	566,8	0,00 %
Intel	183,4	48,8800	USD	0,12	73 204,4	0,33 %
Intercontinental Exchange	15,1	113,6000	USD	0,12	14 016,9	0,06 %
International Business Machines	72,8	124,1500	USD	0,12	73 855,2	0,34 %
International Paper	27,3	49,2300	USD	0,12	10 981,1	0,05 %
Intuit	10,9	378,5800	USD	0,12	33 648,1	0,15 %
Intuitive Surgical	1,8	815,7200	USD	0,12	11 912,5	0,05 %
IQVIA Holdings	0,0	176,2400	USD	0,12	47,5	0,00 %
j2 Global	40,8	97,6000	USD	0,12	32 509,7	0,15 %
Jack Henry & Associates	4,0	159,0000	USD	0,12	5 189,4	0,02 %
Johnson & Johnson	164,5	156,1500	USD	0,12	209 821,4	0,96 %
Jones Lang LaSalle	110,0	146,9600	USD	0,12	131 984,9	0,60 %
JPMorgan Chase	161,2	125,1600	USD	0,12	164 763,3	0,75 %
Kellogg	28,1	61,7900	USD	0,12	14 165,8	0,06 %
Keysight Technologies	1,5	131,0000	USD	0,12	1 609,2	0,01 %
Kimberly-Clark	34,5	134,1700	USD	0,12	37 761,8	0,17 %
Laboratory Corp of America	51,9	200,5600	USD	0,12	84 946,6	0,39 %
Lam Research	25,1	468,0100	USD	0,12	95 968,1	0,44 %
LKQ	210,9	35,0700	USD	0,12	60 414,6	0,28 %
Loews	15,7	44,4000	USD	0,12	5 684,4	0,03 %
Marathon Petroleum	27,6	41,4000	USD	0,12	9 324,2	0,04 %
Mastercard	50,0	358,3700	USD	0,12	146 257,5	0,67 %
Maxim Integrated Products	9,1	87,4400	USD	0,12	6 499,7	0,03 %
McDonald's	7,0	211,8900	USD	0,12	12 040,0	0,06 %
McKesson	29,0	172,9000	USD	0,12	41 019,5	0,19 %
Merck	172,3	80,6900	USD	0,12	113 553,9	0,52 %
MetLife	42,0	46,4400	USD	0,12	15 933,0	0,07 %
Mettler-Toledo International	1,3	1 130,4100	USD	0,12	11 753,3	0,05 %
Micron Technology	1,5	73,7000	USD	0,12	916,8	0,00 %
Microsoft	383,7	221,5000	USD	0,12	694 146,2	3,18 %
Mondelez International	318,8	58,0300	USD	0,12	151 082,3	0,69 %
Moody's	7,8	287,7600	USD	0,12	18 360,6	0,08 %
Morgan Stanley	26,6	67,8200	USD	0,12	14 741,1	0,07 %
Motorola Solutions	2,2	167,1500	USD	0,12	2 987,1	0,01 %
Nasdaq	4,8	130,8300	USD	0,12	5 145,2	0,02 %
Nektar Therapeutics	1,9	16,8950	USD	0,12	268,9	0,00 %
NetApp	8,3	65,1000	USD	0,12	4 422,8	0,02 %
NIKE	71,7	141,6100	USD	0,12	82 880,6	0,38 %
Norfolk Southern	23,5	235,8400	USD	0,12	45 361,2	0,21 %
NortonLifeLock	5,5	20,7200	USD	0,12	925,4	0,00 %
NVIDIA	12,7	521,5300	USD	0,12	53 944,2	0,25 %
Oracle	216,9	64,2500	USD	0,12	113 809,1	0,52 %
PayPal Holdings	63,3	230,9500	USD	0,12	119 435,3	0,55 %
PepsiCo	45,5	147,3100	USD	0,12	54 786,3	0,25 %
Pfizer	261,7	36,4400	USD	0,12	77 885,2	0,36 %
Principal Financial Group	12,0	49,0400	USD	0,12	4 794,5	0,02 %
Progressive	79,0	97,4400	USD	0,12	62 851,5	0,29 %
Prosperity Bancshares	24,2	68,8900	USD	0,12	13 625,5	0,06 %
Prudential Financial	43,6	77,3700	USD	0,12	27 522,3	0,13 %
Public Service Enterprise Group	141,9	57,4700	USD	0,12	66 586,5	0,30 %
QUALCOMM	13,6	151,3400	USD	0,12	16 847,8	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Quest Diagnostics	23,8	117,6600	USD	0,12	22 848,7	0,10 %
Raymond James Financial	2,3	94,2700	USD	0,12	1 770,1	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	2,4	472,0000	USD	0,12	9 410,3	0,04 %
Regions Financial	267,0	15,8400	USD	0,12	34 547,5	0,16 %
ResMed	2,1	209,1500	USD	0,12	3 513,9	0,02 %
S&P Global	40,4	325,4100	USD	0,12	107 463,6	0,49 %
salesforce.com	49,3	221,1800	USD	0,12	88 994,1	0,41 %
Sally Beauty Holdings	90,7	12,7600	USD	0,12	9 452,8	0,04 %
ServiceNow	2,7	546,0400	USD	0,12	12 005,9	0,05 %
Signature Bank/New York NY	32,0	133,8500	USD	0,12	34 972,5	0,16 %
Simon Property Group	20,5	83,1000	USD	0,12	13 931,6	0,06 %
Skyworks Solutions	0,4	152,7500	USD	0,12	539,0	0,00 %
State Street	7,3	71,6800	USD	0,12	4 249,8	0,02 %
Stryker	69,4	242,0300	USD	0,12	137 206,0	0,63 %
Synchrony Financial	87,3	34,2600	USD	0,12	24 440,8	0,11 %
SYNNEX	17,4	80,7700	USD	0,12	11 473,5	0,05 %
Synopsys	0,9	258,5800	USD	0,12	1 839,5	0,01 %
T Rowe Price Group	7,2	149,2900	USD	0,12	8 719,5	0,04 %
Target	38,1	174,8400	USD	0,12	54 350,6	0,25 %
Tesla	6,3	693,2500	USD	0,12	35 518,9	0,16 %
Texas Instruments	114,4	162,4500	USD	0,12	151 758,4	0,69 %
Thermo Fisher Scientific	40,5	461,6000	USD	0,12	152 548,4	0,70 %
Travelers Cos	13,8	138,7690	USD	0,12	15 687,5	0,07 %
Truist Financial	31,5	47,1900	USD	0,12	12 125,6	0,06 %
Tyson Foods	36,5	63,0500	USD	0,12	18 778,8	0,09 %
United Rentals	92,1	230,1100	USD	0,12	173 170,3	0,79 %
UnitedHealth Group	53,7	346,1600	USD	0,12	151 964,4	0,70 %
Universal Health Services	48,5	135,8400	USD	0,12	53 857,8	0,25 %
US Bancorp	25,2	46,0400	USD	0,12	9 463,3	0,04 %
US Foods Holding	296,0	32,9900	USD	0,12	79 770,1	0,36 %
Valero Energy	63,7	56,2500	USD	0,12	29 242,6	0,13 %
Walgreens Boots Alliance	38,5	39,3600	USD	0,12	12 383,9	0,06 %
Waste Management	92,9	116,8000	USD	0,12	88 577,6	0,41 %
Waters	2,9	244,7500	USD	0,12	5 785,2	0,03 %
Wells Fargo	90,1	29,7900	USD	0,12	21 911,8	0,10 %
VeriSign	2,7	214,5700	USD	0,12	4 726,6	0,02 %
Verizon Communications	133,8	58,2300	USD	0,12	63 619,5	0,29 %
Vertex Pharmaceuticals	5,4	230,3900	USD	0,12	10 142,5	0,05 %
West Pharmaceutical Services	2,0	278,2700	USD	0,12	4 622,9	0,02 %
Western Digital	7,0	51,7400	USD	0,12	2 937,9	0,01 %
Westrock	325,3	43,0000	USD	0,12	114 234,6	0,52 %
Viatis	18,5	18,2400	USD	0,12	2 749,1	0,01 %
Visa	100,6	219,1600	USD	0,12	180 041,1	0,82 %
VMware	27,5	137,9300	USD	0,12	30 966,8	0,14 %
Xcel Energy	126,1	65,9200	USD	0,12	67 889,5	0,31 %
Xerox Holdings	6,7	22,7250	USD	0,12	1 241,7	0,01 %
Zebra Technologies	0,5	383,3400	USD	0,12	1 446,5	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	27,2	151,6400	USD	0,12	33 653,5	0,15 %
Zoetis	15,4	163,5500	USD	0,12	20 555,5	0,09 %
Yhdysvallat yhteensä					10 375 722,4	47,47 %
Osakesijoitukset yhteensä					15 371 261,4	70,32 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					15 371 261,4	70,32 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	483,0	1 732,3400	SEK	1,00	836 745,6	3,83 %
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	1 828,2	317,5800	SEK	1,00	580 607,4	2,66 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	773,3	1 252,8300	SEK	1,00	968 858,8	4,43 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	941,9	1 316,5800	SEK	1,00	1 240 140,6	5,67 %
Luxemburg yhteensä					3 626 352,4	16,59 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	5 838,5	295,6420	SEK	1,00	1 726 113,1	7,90 %
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	3 124,3	189,4368	SEK	1,00	591 856,2	2,71 %
Suomi yhteensä					2 317 969,3	10,60 %
Osakerahastot yhteensä					5 944 321,7	27,19 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					5 944 321,7	27,19 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					5 944 321,7	27,19 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO STOXX 50 3/2021	1,5	-9,0000	EUR	0,10	-135,3	0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 3/2021	0,4	-99,5000	GBP	0,09	-466,2	0,00 %
MSCI EmgMkt 3/2021	10,5	-3,2000	USD	0,12	-273,1	0,00 %
NIKKEI 225 (SGX) 3/2021	15,0	-20,0000	JPY	12,62	-23,8	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2021	6,7	-2,4500	USD	0,12	-134,1	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-1 032,4	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-1 032,4	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-1 032,4	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 29-01-2021					-869,1	0,00 %
FX FWD GBP/SEK 29-01-2021					-775,5	0,00 %
FX FWD JPY/SEK 29-01-2021					-987,0	0,00 %
FX FWD USD/SEK 29-01-2021					-13 649,3	-0,06 %
Termiinisopimukset yhteensä					-16 281,0	-0,07 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-16 281,0	-0,07 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-16 281,0	-0,07 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-17 313,4	-0,08 %
Sijoitukset yhteensä					21 305 930,4	97,47 %
Kassa ja muut varat, netto					553 779,8	2,53 %
Rahaston arvo					21 859 710,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	97,66 %					
Kasvuosuus I	2,34 %					
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 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
JPY	29 136,5
SEK	-437 728,5
GBP	33 173,7
EUR	57 488,5
USD	301 648,7

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	429 407,0
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
Societe Generale SA
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-185 947 626,59	4 449 059 954,36
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	26 796,90
Johdannaissopimusten nettotuotot	84 569 189,55	120 685 085,37
Osinkotuotot	294 109 507,50	281 450 581,27
Korkotuotot	153 246,23	630 192,13
Muut tuotot	113 627 660,22	33 143 903,25
Kulut		
Palkkiokulut	-	-
Rahastoyhtiölle	-99 223 288,32	-81 025 922,54
Korkokulut	-2 824 672,07	-3 676 830,27
Muut kulut	-159 371 547,32	-67 804 797,42
Tilikauden voitto/tappio	45 092 469,20	4 732 488 963,05

Tase (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	21 323 243 825,79	19 675 051 529,41
Myyntisaamiset	1 872 807,00	22 275 162,00
Muut saamiset	-	62 077,86
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	40 478 536,07
Muut	13 137 090,03	20 965 898,33
Siirtosaamiset	18 686 179,39	20 965 898,33
Rahat ja pankkisaamiset	539 916 862,77	456 658 501,71
Vastaavaa yhteensä	21 896 856 764,98	20 215 491 705,38
Vastattavaa		
Rahaston arvo	21 859 710 230,04	20 161 770 071,17
Vieras pääoma	-	25 557 245,85
Ostovelat	-	-
Muut velat	-	-
Johdannaissopimusten arvonalennukset	17 313 426,10	8 918 728,34
Muut	5 759 437,84	5 995 707,56
Siirtovelat	14 073 671,00	13 249 952,46
Vastattavaa yhteensä	21 896 856 764,98	20 215 491 705,38

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 081 924 492,13	919 721 109,91
Luovutustappiot	-634 063 191,94	-198 100 954,04
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-633 808 926,78	3 727 439 798,49
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	26 796,90
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	-185 947 626,59	4 449 086 751,26
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	241 589 687,38	80 148 013,06
Tappiot	-133 509 470,88	-20 087 400,38
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	3 700 679,24	21 453 285,90
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät	-	-
Voitot	27 155 401,86	58 383 993,27
Tappiot	-47 004 846,22	-10 925 757,92
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-7 362 261,83	-8 287 048,56
Yhteensä	84 569 189,55	120 685 085,37
Sijoitusten käyvän arvon nousut	1 217 314 543,27	3 884 235 598,79
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-1 854 785 052,64	-143 629 562,96
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	5 180 537,81	4 879 774,54
Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	20 161 770 071,17	14 352 026 571,14
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 128 317 506,87	5 456 888 796,56
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 475 469 595,61	-4 379 634 259,58
Tuotonjako	-221,59	-
Tilikauden voitto/tappio	45 092 469,20	4 732 488 963,05
Rahaston arvo 31.12.	21 859 710 230,04	20 161 770 071,17
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	21 859 710 230,04	20 161 770 071,17

Nordea Discretionary Swedish Equity

Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Swedish Equityn C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,26 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–joulukuussa 2020. Rahaston I-osuussarjan arvo nousi 5,58 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Vuoden alussa odotimme maailmantalouden kasvun hidastuvan, mutta koronaviruspandemia johti sen sijaan yhteiskunnan täydelliseen sulkeamiseen. Osakemarkkinat sukelsivat hetken aikaa voimakkaasti, mutta tukipaketit ja keskuspankkien tarjoama likviditeetti käänsivät osakeindeksit nousuun maaliskuun pohjalukemien jälkeen. Vaikka syksyn aikana nähtiinkin rajoitustoimien toinen aalto, osakemarkkinoiden reaktio oli suhteellisen maltillinen, koska rokotteet ovat nostaneet toiveet pandemian lopusta korkealle.

Tuottoa paransivat muun muassa Kinnevik, NENT ja alipaino SHB:ssä. Tuottoa heikensivät puolestaan Millicom ja Lundin Energy sekä alipaino Evolution Gamingissä. Kinnevik nousi vahvasti, kun sen salkkuun sisältyvät omistukset hyötyivät siitä, että suuri osa fyysisistä kohtaamisista siirtyi verkkoon koronapandemian seurauksena. Näiden omistusten vahva kehitys ja johdon aiempaa selvempi ohjeistus ovat saaneet osakemarkkinat muuttamaan käsitystään Kinnevikistä. Osaketta myytiin aiemmin alennuk-

sella, koska Kinnevikä pidettiin holdingyhtiönä, mutta nyt kurssissa on pikemminkin preemio, koska yhtiön katsotaan tarjoavan jotain ainutlaatuista, jota muut eivät pysty kopioimaan. NENT kehittyi vahvasti. Sen jälkeen kun yhtiö irrotettiin MTG:stä vuonna 2019, kasvustrategian painopiste on muuttunut täysin, ja voimme odottaa yhtiön streaming-palvelujen laajentuvan sekä Euroopassa että USA:ssa.

Millicom kehittyi heikosti vuoden aikana, kun yhtiön investoinnit kehittyviin maihin ja velkaantumiseen olivat yhdistelmä, jota ei arvostettu markkinoilla. Millicomin toimintamaat ovat toistaiseksi selvinneet toisesta rajoitusaallosta keskimääräistä paremmin, mutta osakekurssi ei ole siitä huolimatta vielä elpynyt täysin.

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. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainusta.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi
riski

Suurempi
riski

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

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

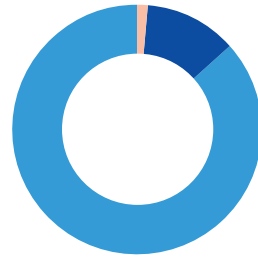
Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
21.3.2017 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,61 %
- Kotimaiset osakkeet 11,89 %
- Ulkomaiset osakkeet 86,50 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus C*, SEK	137,88	130,99	101,87
Tuotto-osuus C*, SEK	108,98	105,56	-
Kasvuosuus I*, SEK	139,56	132,18	102,49
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	24 100,2	22 117,8	19 551,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	684,9	634,5	0,1
Omistajien lukumäärä	3 587	3 272	2 657
Rahaston arvo, milj. SEK	3 418,6	2 981,0	1 991,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	19 888,6	17 210,4	13 865,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-	-
Tuotto C*, SEK	2,18	2,09	-
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	-
Tilikauden tulos, 1 000 SEK	119 104,9	593 718,5	-169 928,5

* 1 osuus

I-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	20,72
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,41
Salkun kiertonopeus, %	44,15
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,70
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,70
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.

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

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä 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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Rahoitus						
Nordea Bank	1 991,9	6,6740	EUR	0,10	133 579,5	3,91 %
Sampo A	351,0	34,7900	EUR	0,10	122 709,7	3,59 %
Rahoitus yhteensä					256 289,2	7,50 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	2 521,5	3,1905	EUR	0,10	80 838,0	2,36 %
Informaatioteknologia yhteensä					80 838,0	2,36 %
Perusteollisuus						
UPM-Kymmene	224,9	30,6500	EUR	0,10	69 251,1	2,03 %
Perusteollisuus yhteensä					69 251,1	2,03 %
Osakesijoitukset yhteensä					406 378,3	11,89 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					406 378,3	11,89 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	333,9	323,5000	SEK	1,00	108 009,2	3,16 %
Luxemburg yhteensä					108 009,2	3,16 %
Norja						
Gjensidige Forsikring	161,1	191,2000	NOK	1,05	29 393,5	0,86 %
Norja yhteensä					29 393,5	0,86 %
Ruotsi						
Arjo B	864,3	63,4500	SEK	1,00	54 840,7	1,60 %
Dometic Group	806,8	111,2500	SEK	1,00	89 755,9	2,63 %
Electrolux B	372,4	193,4000	SEK	1,00	72 024,5	2,11 %
Electrolux Professional B	1 517,7	47,3300	SEK	1,00	71 831,0	2,10 %
Elekta B	973,8	111,2000	SEK	1,00	108 281,0	3,17 %
Essity B	714,6	264,9000	SEK	1,00	189 292,5	5,54 %
Getinge B	143,5	193,1000	SEK	1,00	27 719,3	0,81 %
Hennes & Mauritz B	1 772,5	174,2500	SEK	1,00	308 859,5	9,03 %
Kinnevik B	300,0	423,0500	SEK	1,00	126 901,9	3,71 %
NENT Group B	248,5	465,2000	SEK	1,00	115 594,3	3,38 %
Sandvik	906,0	203,6000	SEK	1,00	184 452,8	5,40 %
Swedbank A	1 159,0	144,7800	SEK	1,00	167 793,5	4,91 %
Swedish Match	223,4	640,8000	SEK	1,00	143 154,7	4,19 %
Tele2 B	800,7	108,6000	SEK	1,00	86 957,2	2,54 %
Telia Company	3 137,8	34,0600	SEK	1,00	106 873,3	3,13 %
Thule Group AB	349,7	310,6000	SEK	1,00	108 624,6	3,18 %
Volvo B	1 615,4	195,9000	SEK	1,00	316 450,6	9,26 %
Ruotsi yhteensä					2 279 407,4	66,68 %
Saksa						
TRATON SE	186,0	230,5500	SEK	1,00	42 874,2	1,25 %
Saksa yhteensä					42 874,2	1,25 %
Sveitsi						
ABB Ltd	779,1	229,5000	SEK	1,00	178 793,4	5,23 %
Sveitsi yhteensä					178 793,4	5,23 %
Tanska						
Tryg	144,1	191,8000	DKK	0,74	37 329,2	1,09 %
Tanska yhteensä					37 329,2	1,09 %
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	235,4	767,0000	SEK	1,00	180 580,2	5,28 %
Veoneer SDB	568,0	177,3000	SEK	1,00	100 705,9	2,95 %
Yhdysvallat yhteensä					281 286,0	8,23 %
Osakesijoitukset yhteensä					2 957 092,9	86,50 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 957 092,9	86,50 %
Sijoitukset yhteensä					3 363 471,3	98,39 %
Kassa ja muut varat, netto					55 171,8	1,61 %
Rahaston arvo					3 418 643,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	97,20 %					
Kasvuosuus I	2,80 %					
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.

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	98 886 538,14	519 257 936,47
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	458,84
Osinkotuotot	43 543 882,69	96 884 563,55
Korkotuotot	1 510,48	3 074,41
Muut tuotot	1 006 421,89	1 441 262,60
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-19 888 606,25	-17 210 391,05
Korkokulut	-356 052,77	-414 967,86
Muut kulut	-4 088 823,65	-6 243 426,89
Tilikauden voitto/tappio	119 104 870,53	593 718 510,07

Tase (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 363 471 252,41	2 928 914 073,84
Myyntisaamiset	21 712 375,01	7 111 855,64
Muut saamiset		
Muut	819 260,52	3 887 380,22
Siirtosaamiset	-	227,54
Rahat ja pankkisaamiset	51 908 811,24	88 047 287,41
Vastaavaa yhteensä	3 437 911 699,18	3 027 960 824,65
Vastattavaa		
Rahaston arvo	3 418 643 019,03	2 981 045 030,63
Vieras pääoma		
Ostovelat	17 249 392,73	44 811 664,06
Muut velat		
Muut	62 315,52	364 968,78
Siirtovelat	1 956 971,90	1 739 161,18
Vastattavaa yhteensä	3 437 911 699,18	3 027 960 824,65

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	124 212 398,68	92 250 947,15
Luovutustappiot	-96 901 773,44	-62 803 275,98
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	71 575 912,90	489 810 265,30
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	458,84
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	98 886 538,14	519 258 395,31
Sijoitusten käyvän arvon nousut	297 491 085,20	588 132 940,77
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-225 915 172,30	-98 322 675,47
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	831 871,81	779 691,05
Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	2 981 045 030,63	1 991 749 725,88
Rahasto-osuuksien merkinnät	822 133 206,69	792 860 881,02
Rahasto-osuuksien lunastukset	-503 639 877,15	-397 284 086,34
Tuotonjako	-211,67	-
Tilikauden voitto/tappio	119 104 870,53	593 718 510,07
Rahaston arvo 31.12.	3 418 643 019,03	2 981 045 030,63
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 418 643 019,03	2 981 045 030,63

Nordea Equity Core

Nordea Equity Core -rahaston C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,24 % ja I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,70 % tammi–joulukuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Koronavirus levisi keväällä ympäri maailman ja syöksi osakemarkkinat jyrkkään laskuun. Kansainväliset osakemarkkinat ja makrotalouden tärkeimmät mittarit elpyivät kuitenkin vahvasti, kun USA:ssa ja Euroopassa otettiin käyttöön ennennäkemättömän suuria raha- ja finanssi-poliittisia elvytystoimia. Pandemia johti suuriin eroihin osakemarkkinoiden sisällä: esimerkiksi IT-yhtiöt sekä kulutustavarat ja -palvelut -sektori tuottivat erittäin hyvin, kun taas rahoitus- ja energiayhtiöt heikosti. USA tuotti alueista parhaiten, ja Euroopan tuotot jäivät heikoiksi.

Rahaston tavoitteena on hajautettu salkku, jossa käytetään toisiaan täydentäviä sijoitus-tyylejä ja erilaisia tuoton ja riskin yhdistelmiä. Suurin osa rahaston sijoituksista on kansainvälisten arvoyhtiöiden osakkeissa, joissa huomioidaan myös esimerkiksi laatu ja tuloksen kehitys. Pandemia vahvisti sijoittajien kiinnostusta kasvuyhtiöihin, jotka kehittyivät selvästi markkinoita paremmin yhä korkeammista arvostuksista huolimatta ja jättivät jälkeensä arvo-osakkeet sekä vakaat osakkeet. Sijoituksemme vakaisiin osakkeisiin kehittyivät markkinoita heikommin.

Heikko suhteellinen kehitys ei liity yksittäisten yhtiöiden perustekijöihin. Päinvastoin vakaiden osakkeiden arvostus on näkemyksemme mukaan nyt houkutteleva muuhun osakemarkkinaan verrattuna. Pienemmät sijoituksemme kansainvälisiin pienyrityksiin ja kehittyville markkinoille kärsivät pandemian runtelemista talousnäkymistä mutta toipuivat ja tuottivat selvästi markkinoita paremmin syyskuusta vuoden loppuun saakka.

Suurimpia omistuksia, jotka lisäsimme salkkuun, olivat sähköautoja valmistava Tesla ja kansainvälinen terveys- ja hygieniatuotevalmistaja Kimberly-Clark. Myimme suuren hotelliketju Hilton Worldwiden osakkeet ja vähensimme omistusta 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 suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,64–3,73 %. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia.

Riskitaso

6



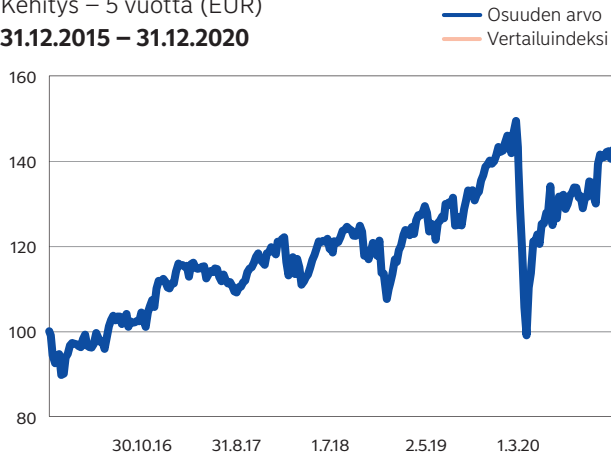
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

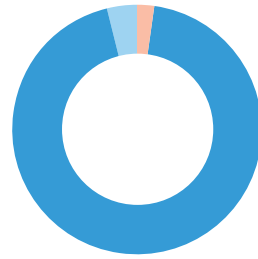
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 25.3.2015 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,33 %
- Kotimaiset osakkeet 0,03 %
- Ulkomaiset osakkeet 93,85 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 3,79 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus C*, EUR	13,56	13,53	10,55
Tuotto-osuus C*, EUR	12,65	12,83	10,16
Kasvuosuus I*, EUR	14,00	13,90	10,79
Tuotto-osuus I*, EUR	12,95	13,12	10,37
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	11 899,9	11 830,3	17 023,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	40,0	7,5	0,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	65 958,8	66 974,7	91 471,4
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 008,1	1 125,0	1 384,0
Omistajien lukumäärä	1 239	1 321	1 464
Rahaston arvo, milj. EUR	1 098,2	1 105,9	1 180,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 963,9	5 406,6	6 504,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto C*, EUR	0,25	0,26	0,20
Tuotto I*, EUR	0,26	0,26	0,21
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	22 258,4	295 173,4	-86 187,7

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,35
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,39
Salkun kiertonopeus, %	18,69
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	0,40
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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Valmet Corporation	12,9	23,3600	EUR	1,00	300,5	0,03 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					300,5	0,03 %
Osakesijoitukset yhteensä					300,5	0,03 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					300,5	0,03 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aalberts	9,6	36,4600	EUR	1,00	348,2	0,03 %
Alfen Beheer	5,3	82,6000	EUR	1,00	434,9	0,04 %
ASML Holding	7,3	397,5500	EUR	1,00	2 895,0	0,26 %
ASR Nederland	10,1	32,8500	EUR	1,00	333,4	0,03 %
Euronext	4,5	90,1500	EUR	1,00	407,5	0,04 %
IMCD	3,3	104,2500	EUR	1,00	340,5	0,03 %
ING Groep	54,5	7,6410	EUR	1,00	416,7	0,04 %
Koninklijke Ahold Delhaize	332,7	23,1100	EUR	1,00	7 687,5	0,70 %
Koninklijke BAM Groep	107,0	1,7050	EUR	1,00	182,4	0,02 %
Pharming Group	249,5	1,2720	EUR	1,00	317,4	0,03 %
PostNL	98,9	2,7900	EUR	1,00	275,8	0,03 %
TKH Group	5,1	39,5400	EUR	1,00	203,3	0,02 %
Alankomaat yhteensä					13 842,5	1,26 %
Australia						
Altium	12,7	33,9900	AUD	1,59	272,4	0,02 %
Appen	14,9	24,6900	AUD	1,59	231,8	0,02 %
Aristocrat Leisure	138,3	31,0000	AUD	1,59	2 701,2	0,25 %
Australia & New Zealand Banking Group	192,3	22,7000	AUD	1,59	2 750,2	0,25 %
Bapcor	71,0	7,7800	AUD	1,59	347,8	0,03 %
Beach Energy	268,9	1,8050	AUD	1,59	305,9	0,03 %
Brambles	289,1	10,6000	AUD	1,59	1 930,7	0,18 %
Charter Hall	49,4	14,7100	AUD	1,59	458,0	0,04 %
Cleanaway Waste Management	216,7	2,3500	AUD	1,59	320,8	0,03 %
CSR	110,2	5,2300	AUD	1,59	363,3	0,03 %
Downer EDI	63,0	5,3300	AUD	1,59	211,6	0,02 %
IGO	91,1	6,3800	AUD	1,59	366,3	0,03 %
IOOF Holdings	92,4	3,5200	AUD	1,59	204,9	0,02 %
IRESS	30,4	10,6100	AUD	1,59	203,0	0,02 %
Pendal Group	60,7	6,5300	AUD	1,59	249,8	0,02 %
Regis Resources	119,9	3,7400	AUD	1,59	282,5	0,03 %
Rio Tinto	144,7	113,8300	AUD	1,59	10 381,3	0,95 %
Seven Group Holdings	24,0	23,3500	AUD	1,59	352,5	0,03 %
Spark Infrastructure	206,4	2,1100	AUD	1,59	274,4	0,02 %
Super Retail Group	55,7	10,5300	AUD	1,59	369,8	0,03 %
Telstra	425,3	2,9800	AUD	1,59	798,6	0,07 %
Vocus Group	125,6	4,0400	AUD	1,59	319,8	0,03 %
Zip	71,8	5,2900	AUD	1,59	239,4	0,02 %
Australia yhteensä					23 935,9	2,18 %
Belgia						
Barco	11,1	17,8200	EUR	1,00	197,9	0,02 %
KBC Group	47,1	57,2800	EUR	1,00	2 699,1	0,25 %
Warehouses De Pauw CVA	11,6	28,2600	EUR	1,00	327,8	0,03 %
Belgia yhteensä					3 224,8	0,29 %
Bermuda						
China Water Affairs Group	274,0	6,0600	HKD	9,51	174,5	0,02 %
Essent Group	7,5	42,6700	USD	1,23	259,2	0,02 %
Genpact	41,9	41,0900	USD	1,23	1 404,7	0,13 %
Johnson Electric Holdings	106,5	19,2000	HKD	9,51	215,0	0,02 %
SmarTone Telecommunications Holdings	219,0	4,1400	HKD	9,51	95,3	0,01 %
Bermuda yhteensä					2 148,7	0,20 %
Caymansaaret						
ANTA Sports Products	102,0	122,9000	HKD	9,51	1 317,7	0,12 %
China Lesso Group Holdings	435,0	12,1400	HKD	9,51	555,1	0,05 %
China Medical System Holdings	180,0	8,6600	HKD	9,51	163,9	0,01 %
China Resources Land	92,0	32,0000	HKD	9,51	309,5	0,03 %
CK Asset Holdings	632,5	39,8000	HKD	9,51	2 646,1	0,24 %
CK Hutchison Holdings	567,5	54,1000	HKD	9,51	3 227,2	0,29 %
Fresh Del Monte Produce	10,0	24,0000	USD	1,23	195,5	0,02 %
Health & Happiness H&H International Holdings	51,0	28,7000	HKD	9,51	153,9	0,01 %
Lee & Man Paper Manufacturing	361,0	6,3500	HKD	9,51	241,0	0,02 %
United Laboratories International Holdings	340,0	5,5000	HKD	9,51	196,6	0,02 %
WH Group	1 805,5	6,5000	HKD	9,51	1 233,6	0,11 %
Xinyi Glass Holdings	252,0	21,6500	HKD	9,51	573,5	0,05 %
Caymansaaret yhteensä					10 813,4	0,98 %
Espanja						
Acerinox	27,7	9,0340	EUR	1,00	250,2	0,02 %
Applus Services	20,5	9,0200	EUR	1,00	185,1	0,02 %
Inmobiliaria Colonial Socimi	30,2	8,0250	EUR	1,00	242,7	0,02 %
Red Electrica Corp	123,4	16,7750	EUR	1,00	2 070,0	0,19 %
Espanja yhteensä					2 748,0	0,25 %
Etelä-Korea						
Hana Financial Group	20,8	34 500,0000	KRW	1 335,81	536,0	0,05 %
KB Financial Group	15,4	43 400,0000	KRW	1 335,81	500,2	0,05 %
SK Telecom ADR	31,2	24,4100	USD	1,23	621,0	0,06 %
Etelä-Korea yhteensä					1 657,3	0,15 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Gibraltar						
888 Holdings	90,8	285,5000	GBP	0,90	288,7	0,03 %
Gibraltar yhteensä					288,7	0,03 %
Guernsey						
Amdocs	51,4	69,5700	USD	1,23	2 917,2	0,27 %
Guernsey yhteensä					2 917,2	0,27 %
Hongkong						
Dah Sing Financial Holdings	50,0	21,8500	HKD	9,51	114,8	0,01 %
HKT Trust & HKT	363,0	10,0600	HKD	9,51	383,9	0,03 %
Sun Hung Kai Properties	216,0	100,0000	HKD	9,51	2 270,5	0,21 %
Hongkong yhteensä					2 769,2	0,25 %
Intia						
Infosys ADR	231,7	16,9700	USD	1,23	3 205,0	0,29 %
Intia yhteensä					3 205,0	0,29 %
Irlanti						
Accenture	55,9	258,6800	USD	1,23	11 786,8	1,07 %
Eaton Corp	12,1	119,6300	USD	1,23	1 176,7	0,11 %
Linde	8,4	261,5900	USD	1,23	1 800,4	0,16 %
Medtronic	43,3	115,8100	USD	1,23	4 091,1	0,37 %
Irlanti yhteensä					18 854,9	1,72 %
Iso-Britannia						
Associated British Foods	97,6	2 269,0064	GBP	0,90	2 464,4	0,22 %
Avast	51,7	537,5000	GBP	0,90	309,2	0,03 %
Bellway	9,4	2 955,0000	GBP	0,90	309,6	0,03 %
BHP Group	110,6	1 925,0000	GBP	0,90	2 370,7	0,22 %
British American Tobacco	74,3	2 708,0000	GBP	0,90	2 241,0	0,20 %
Britvic	29,5	812,0000	GBP	0,90	266,9	0,02 %
Coca-Cola European Partners	28,4	49,0000	USD	1,23	1 134,5	0,10 %
Compass Group	106,7	1 371,3439	GBP	0,90	1 629,6	0,15 %
Dechra Pharmaceuticals	7,8	3 450,0000	GBP	0,90	301,4	0,03 %
Diageo	155,0	2 878,0000	GBP	0,90	4 964,6	0,45 %
Dialog Semiconductor	9,1	44,6900	EUR	1,00	405,3	0,04 %
DS Smith	78,9	374,6000	GBP	0,90	328,9	0,03 %
Future	17,5	1 738,0000	GBP	0,90	338,9	0,03 %
GlaxoSmithKline	172,9	1 342,0000	GBP	0,90	2 582,6	0,24 %
Greggs	12,6	1 790,0000	GBP	0,90	251,0	0,02 %
HomeServe	19,9	1 025,0000	GBP	0,90	226,9	0,02 %
Hunting	26,3	223,0000	GBP	0,90	65,2	0,01 %
IMI	22,3	1 165,0000	GBP	0,90	289,5	0,03 %
Imperial Brands	64,7	1 548,7100	GBP	0,90	1 114,7	0,10 %
Intertek Group	34,6	5 648,0000	GBP	0,90	2 172,5	0,20 %
Johnson Matthey	31,9	2 425,0000	GBP	0,90	862,0	0,08 %
KAZ Minerals	43,5	660,0000	GBP	0,90	319,3	0,03 %
National Grid	92,5	865,0000	GBP	0,90	890,9	0,08 %
OSB Group	58,0	423,6000	GBP	0,90	273,3	0,02 %
Paragon Banking Group	49,5	488,6000	GBP	0,90	269,2	0,02 %
Persimmon	45,0	2 767,0000	GBP	0,90	1 387,3	0,13 %
Redrow	37,6	571,5000	GBP	0,90	239,3	0,02 %
Rio Tinto	20,4	5 470,0000	GBP	0,90	1 242,2	0,11 %
Royal Dutch Shell	4,2	1 297,8000	GBP	0,90	61,2	0,01 %
Royal Dutch Shell	102,5	1 259,4000	GBP	0,90	1 436,5	0,13 %
Signature Aviation	74,8	390,1950	GBP	0,90	325,0	0,03 %
SSE	90,2	1 500,0000	GBP	0,90	1 505,5	0,14 %
Tate & Lyle	39,9	674,4000	GBP	0,90	299,4	0,03 %
Travis Perkins	19,0	1 347,0000	GBP	0,90	285,5	0,03 %
Unilever	60,9	49,5650	EUR	1,00	3 019,0	0,27 %
Iso-Britannia yhteensä					36 182,9	3,29 %
Israel						
Check Point Software Technologies	19,4	133,7000	USD	1,23	2 118,3	0,19 %
Fiverr International	1,6	198,5300	USD	1,23	263,8	0,02 %
Israel yhteensä					2 382,1	0,22 %
Italia						
A2A	192,0	1,3045	EUR	1,00	250,5	0,02 %
Anima Holding	62,6	3,8820	EUR	1,00	242,8	0,02 %
Enel	975,7	8,2760	EUR	1,00	8 075,1	0,74 %
Iren	116,0	2,1260	EUR	1,00	246,7	0,02 %
Italgas	54,6	5,2000	EUR	1,00	283,8	0,03 %
Technogym	23,1	9,2400	EUR	1,00	213,2	0,02 %
Unipol Gruppo	69,2	3,9100	EUR	1,00	270,5	0,02 %
Italia yhteensä					9 582,7	0,87 %
Itävalta						
BAWAG Group	8,4	38,0000	EUR	1,00	319,0	0,03 %
IMMOFINANZ	9,9	16,9700	EUR	1,00	168,4	0,02 %
OMV	120,3	33,0000	EUR	1,00	3 969,4	0,36 %
Itävalta yhteensä					4 456,8	0,41 %
Japani						
AEON REIT Investment	0,3	132 000,0000	JPY	126,43	303,8	0,03 %
Anritsu	15,5	2 304,0000	JPY	126,43	282,5	0,03 %
Ariake Japan	4,2	7 420,0000	JPY	126,43	246,5	0,02 %
Asahi Group Holdings	82,9	4 244,0000	JPY	126,43	2 782,9	0,25 %
Asahi Holdings	9,3	3 665,0000	JPY	126,43	269,6	0,02 %
Astellas Pharma	233,2	1 594,0000	JPY	126,43	2 940,2	0,27 %
CellSource	0,5	10 860,0000	JPY	126,43	43,0	0,00 %
CKD	18,2	2 208,0000	JPY	126,43	317,9	0,03 %
COMSYS Holdings	11,7	3 205,0000	JPY	126,43	296,6	0,03 %
Credit Saison	28,2	1 186,0000	JPY	126,43	264,5	0,02 %
Daito Trust Construction	12,6	9 640,0000	JPY	126,43	960,8	0,09 %
Daiwa House Industry	75,1	3 064,0000	JPY	126,43	1 820,1	0,17 %
DIC	8,1	2 604,0000	JPY	126,43	166,8	0,02 %
Enigmo	17,4	1 242,0000	JPY	126,43	170,9	0,02 %
Ezaki Glico	6,6	4 535,0000	JPY	126,43	236,7	0,02 %
FP	6,9	4 335,0000	JPY	126,43	236,6	0,02 %
Fuji Corp/Aichi	19,1	2 713,0000	JPY	126,43	409,9	0,04 %
Global One Real Estate Investment	0,1	104 700,0000	JPY	126,43	112,6	0,01 %
GMO internet	10,8	2 961,0000	JPY	126,43	252,9	0,02 %
Goldwin	4,5	6 810,0000	JPY	126,43	242,4	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
GS Yuasa	15,7	2 964,0000	JPY	126,43	368,1	0,03 %
Hamamatsu Photonics	21,3	5 900,0000	JPY	126,43	994,0	0,09 %
Hitachi	154,2	4 065,0000	JPY	126,43	4 958,0	0,45 %
Hulic Reit	0,2	153 900,0000	JPY	126,43	258,1	0,02 %
ITOCHU	218,3	2 964,0000	JPY	126,43	5 117,9	0,47 %
JCR Pharmaceuticals	12,0	2 437,0000	JPY	126,43	231,3	0,02 %
Kanamoto	8,7	2 216,0000	JPY	126,43	152,5	0,01 %
Kandenko	29,0	873,0000	JPY	126,43	200,3	0,02 %
KDDI	308,3	3 066,0000	JPY	126,43	7 476,7	0,68 %
Kohnan Shoji	7,3	3 215,0000	JPY	126,43	185,6	0,02 %
Kuraray	77,6	1 097,0000	JPY	126,43	673,3	0,06 %
Kyudenko	8,7	3 330,0000	JPY	126,43	229,2	0,02 %
Maeda	32,3	917,0000	JPY	126,43	234,3	0,02 %
Megmilk Snow Brand	11,6	2 207,0000	JPY	126,43	202,5	0,02 %
Menicon	5,5	6 250,0000	JPY	126,43	271,9	0,02 %
Mitsui Chemicals	25,7	3 025,0000	JPY	126,43	614,9	0,06 %
Mizuho Financial Group	190,1	1 307,5000	JPY	126,43	1 965,8	0,18 %
Morinaga & Co	7,3	3 880,0000	JPY	126,43	224,0	0,02 %
NH Foods	27,3	4 540,0000	JPY	126,43	980,4	0,09 %
Nichi-iko Pharmaceutical	20,7	974,0000	JPY	126,43	159,5	0,01 %
Nihon Kohden	10,5	3 840,0000	JPY	126,43	318,9	0,03 %
Nihon Unisys	11,7	4 040,0000	JPY	126,43	373,9	0,03 %
Nippon Express	9,1	6 930,0000	JPY	126,43	498,8	0,05 %
Nippon Light Metal Holdings	13,2	1 912,0000	JPY	126,43	199,6	0,02 %
Nippon Suisan Kaisha	43,4	426,0000	JPY	126,43	146,2	0,01 %
Nippon Telegraph & Telephone	428,6	2 645,5000	JPY	126,43	8 968,6	0,82 %
Nipro	20,2	1 214,0000	JPY	126,43	194,0	0,02 %
Nishimatsu Construction	13,8	2 114,0000	JPY	126,43	230,8	0,02 %
NSK	143,3	896,0000	JPY	126,43	1 015,6	0,09 %
Obayashi	219,4	890,0000	JPY	126,43	1 544,5	0,14 %
Oisix ra daichi	10,9	3 125,0000	JPY	126,43	269,4	0,02 %
Oki Electric Industry	11,6	911,0000	JPY	126,43	83,6	0,01 %
Ono Pharmaceutical	72,4	3 108,0000	JPY	126,43	1 779,9	0,16 %
Open House	15,7	3 790,0000	JPY	126,43	470,7	0,04 %
ORIX	295,5	1 584,5000	JPY	126,43	3 703,5	0,34 %
Rengo	43,1	864,0000	JPY	126,43	294,5	0,03 %
Sankyu	8,6	3 895,0000	JPY	126,43	265,0	0,02 %
SB Technology	10,1	3 490,0000	JPY	126,43	278,8	0,03 %
Seino Holdings	23,4	1 455,0000	JPY	126,43	269,3	0,02 %
Sekisui Chemical	110,6	1 954,0000	JPY	126,43	1 709,4	0,16 %
Sekisui House	187,4	2 100,0000	JPY	126,43	3 112,8	0,28 %
Seria	9,4	3 790,0000	JPY	126,43	281,8	0,03 %
Seven & i Holdings	103,4	3 659,0000	JPY	126,43	2 992,6	0,27 %
Shinmaywa Industries	23,2	884,0000	JPY	126,43	162,2	0,01 %
Sugi Holdings	5,9	6 900,0000	JPY	126,43	322,0	0,03 %
Sumitomo Forestry	18,4	2 154,0000	JPY	126,43	313,5	0,03 %
Sumitomo Metal Mining	53,3	4 579,0000	JPY	126,43	1 930,5	0,18 %
Sumitomo Mitsui Construction	40,8	428,0000	JPY	126,43	138,1	0,01 %
Sumitomo Realty & Development	29,6	3 181,0000	JPY	126,43	744,8	0,07 %
Taiko Pharmaceutical	17,7	1 612,0000	JPY	126,43	225,7	0,02 %
Takeda Pharmaceutical	55,3	3 755,0000	JPY	126,43	1 642,5	0,15 %
Tokuyama	15,3	2 317,0000	JPY	126,43	280,4	0,03 %
Tokyo Electron	16,0	38 400,0000	JPY	126,43	4 859,8	0,44 %
Tokyo Tatemono	23,4	1 415,0000	JPY	126,43	261,9	0,02 %
Tomy	24,7	910,0000	JPY	126,43	177,8	0,02 %
Toyota Motor	63,0	7 957,0000	JPY	126,43	3 965,1	0,36 %
United Arrows	7,4	1 526,0000	JPY	126,43	89,3	0,01 %
West Japan Railway	44,5	5 399,0000	JPY	126,43	1 900,4	0,17 %
Yoshinoya Holdings	15,0	1 907,0000	JPY	126,43	226,3	0,02 %
Zenkoku Hoshio	7,4	4 725,0000	JPY	126,43	276,6	0,03 %
Japani yhteensä					84 374,4	7,68 %
Jersey						
Centamin	227,0	123,7000	GBP	0,90	312,6	0,03 %
Ferguson	68,7	8 892,9082	GBP	0,90	6 797,7	0,62 %
Man Group PLC/Jersey	151,5	138,0000	GBP	0,90	232,8	0,02 %
Mimecast	7,8	56,5000	USD	1,23	357,7	0,03 %
Jersey yhteensä					7 700,8	0,70 %
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	31,9	43,6600	CAD	1,56	892,1	0,08 %
Bank of Nova Scotia/The	32,2	68,9100	CAD	1,56	1 421,3	0,13 %
BRP	8,4	84,0600	CAD	1,56	452,3	0,04 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	63,3	109,0300	CAD	1,56	4 420,6	0,40 %
Centerra Gold	72,5	14,7000	CAD	1,56	682,6	0,06 %
CGI	28,6	101,1400	CAD	1,56	1 852,8	0,17 %
Colliers International Group	4,2	112,0600	CAD	1,56	301,5	0,03 %
Element Fleet Management	34,0	13,1100	CAD	1,56	285,4	0,03 %
Enerplus	52,0	4,0400	CAD	1,56	134,6	0,01 %
Gibson Energy	20,4	20,6200	CAD	1,56	269,4	0,02 %
Laurentian Bank of Canada	9,2	31,0500	CAD	1,56	183,8	0,02 %
Loblaws Cos	37,8	62,9100	CAD	1,56	1 523,2	0,14 %
Magna International	24,8	91,4000	CAD	1,56	1 451,9	0,13 %
National Bank of Canada	8,4	71,5500	CAD	1,56	385,0	0,04 %
Northland Power	0,0	45,3900	CAD	1,56	1,0	0,00 %
OceanaGold	100,9	2,4450	CAD	1,56	158,0	0,01 %
Open Text	32,8	57,7500	CAD	1,56	1 213,3	0,11 %
Parex Resources	21,3	17,6600	CAD	1,56	240,9	0,02 %
Royal Bank of Canada	30,7	104,8300	CAD	1,56	2 061,4	0,19 %
Sun Life Financial	32,9	56,4200	CAD	1,56	1 188,9	0,11 %
TC Energy	81,0	52,0500	CAD	1,56	2 699,5	0,25 %
TELUS - Non-Canadian customer	99,5	25,1800	CAD	1,56	1 604,8	0,15 %
TFI International	9,9	65,4200	CAD	1,56	414,8	0,04 %
Whitecap Resources	98,2	4,8900	CAD	1,56	307,6	0,03 %
Kanada yhteensä					24 146,5	2,20 %
Kiina						
China Longyuan Power Group	531,0	7,7700	HKD	9,51	433,7	0,04 %
Industrial & Commercial Bank of China	939,0	5,0300	HKD	9,51	496,5	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
Jiangsu Expressway	226,0	8,6700	HKD	9,51	206,0	0,02 %
Ping An Insurance Group Co of China	78,8	86,9800	CNY	0,13	855,3	0,08 %
Kiina yhteensä					1 991,4	0,18 %
Luxemburg						
APERAM	9,4	34,1400	EUR	1,00	322,0	0,03 %
Corestate Capital Holding	8,0	14,6000	EUR	1,00	117,2	0,01 %
Solutions 30	16,5	10,5200	EUR	1,00	173,6	0,02 %
Subsea 7 S.A.	28,5	87,8400	NOK	10,47	238,9	0,02 %
Trinseo	6,0	51,0000	USD	1,23	249,5	0,02 %
Luxemburg yhteensä					1 101,2	0,10 %
Malta						
Kindred Group SDB	47,6	80,5600	SEK	10,02	382,9	0,03 %
Malta yhteensä					382,9	0,03 %
Norja						
DNB	241,9	168,0000	NOK	10,47	3 882,3	0,35 %
Norja yhteensä					3 882,3	0,35 %
Portugali						
Banco Comercial Portugues	2 133,0	0,1232	EUR	1,00	262,8	0,02 %
EDP - Energias de Portugal	99,4	5,1560	EUR	1,00	512,5	0,05 %
Sonae SGPS	291,1	0,6615	EUR	1,00	192,6	0,02 %
Portugali yhteensä					967,9	0,09 %
Puerto Rico						
EVERTEC	9,5	39,1800	USD	1,23	303,6	0,03 %
Popular	6,5	55,7500	USD	1,23	295,8	0,03 %
Puerto Rico yhteensä					599,4	0,05 %
Ranska						
Air Liquide	20,5	134,2500	EUR	1,00	2 749,2	0,25 %
AXA	226,5	19,5120	EUR	1,00	4 418,9	0,40 %
BNP Paribas	13,1	43,1050	EUR	1,00	562,6	0,05 %
Danone	30,3	53,7600	EUR	1,00	1 626,4	0,15 %
Eiffage	18,4	79,0400	EUR	1,00	1 454,8	0,13 %
Elis	21,4	13,6300	EUR	1,00	291,2	0,03 %
Fnac Darty	3,9	52,7000	EUR	1,00	205,9	0,02 %
Kering	5,3	594,4000	EUR	1,00	3 157,5	0,29 %
Nexity	5,2	35,4600	EUR	1,00	185,8	0,02 %
Orange	54,6	9,7340	EUR	1,00	531,6	0,05 %
Pernod Ricard	33,5	156,8000	EUR	1,00	5 259,2	0,48 %
Peugeot	210,1	22,3700	EUR	1,00	4 699,7	0,43 %
Sanofi	44,8	78,7000	EUR	1,00	3 526,9	0,32 %
Schneider Electric	52,7	118,3000	EUR	1,00	6 238,8	0,57 %
TOTAL	36,2	35,3000	EUR	1,00	1 277,5	0,12 %
Vinci	87,5	81,3600	EUR	1,00	7 122,3	0,65 %
Vivendi	116,2	26,3800	EUR	1,00	3 066,0	0,28 %
Ranska yhteensä					46 374,3	4,22 %
Ruotsi						
Axfood	15,0	191,8000	SEK	10,02	286,9	0,03 %
Castellum	16,4	208,7000	SEK	10,02	341,1	0,03 %
Embracer B	44,3	196,6000	SEK	10,02	868,7	0,08 %
Getinge B	16,1	192,1000	SEK	10,02	308,6	0,03 %
Husqvarna B	194,1	106,5000	SEK	10,02	2 062,7	0,19 %
Indutrade	25,0	176,2000	SEK	10,02	440,2	0,04 %
LeoVegas	56,6	34,9000	SEK	10,02	197,1	0,02 %
Lifco B	5,0	789,0000	SEK	10,02	395,5	0,04 %
Nobia	42,0	65,8500	SEK	10,02	275,8	0,03 %
SEB A	211,4	84,5000	SEK	10,02	1 782,5	0,16 %
SSAB B	92,2	26,1800	SEK	10,02	240,9	0,02 %
Stillfront Group	31,1	100,0000	SEK	10,02	310,2	0,03 %
Swedish Orphan Biovitrum	18,0	166,1000	SEK	10,02	298,0	0,03 %
Thule Group AB	12,7	307,6000	SEK	10,02	389,8	0,04 %
Trelleborg B	19,5	182,5000	SEK	10,02	356,0	0,03 %
Volvo B	69,8	193,8000	SEK	10,02	1 349,2	0,12 %
Ruotsi yhteensä					9 903,0	0,90 %
Saksa						
Allianz	30,6	200,7000	EUR	1,00	6 135,4	0,56 %
alstria office REIT-AG	16,9	14,8000	EUR	1,00	249,9	0,02 %
Bayer	42,0	48,1550	EUR	1,00	2 020,5	0,18 %
CANCOM	4,8	45,3600	EUR	1,00	216,2	0,02 %
Deutsche Pfandbriefbank	22,5	8,7950	EUR	1,00	197,6	0,02 %
Draegerwerk	2,9	62,8000	EUR	1,00	184,6	0,02 %
Fresenius Medical Care	14,4	68,2000	EUR	1,00	981,4	0,09 %
Fresenius	130,6	37,8400	EUR	1,00	4 942,1	0,45 %
Infineon Technologies	269,4	31,3900	EUR	1,00	8 455,8	0,77 %
MorphoSys	3,0	93,8200	EUR	1,00	280,8	0,03 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	8,7	242,8000	EUR	1,00	2 117,7	0,19 %
Siemens	7,3	117,5200	EUR	1,00	863,7	0,08 %
Siltronic	3,9	128,1000	EUR	1,00	495,5	0,05 %
TAG Immobilien	12,4	25,9000	EUR	1,00	322,2	0,03 %
Varta	2,5	118,2000	EUR	1,00	294,9	0,03 %
Vonovia	43,5	59,7600	EUR	1,00	2 597,6	0,24 %
Zalando	18,9	91,0600	EUR	1,00	1 720,9	0,16 %
Saksa yhteensä					32 076,8	2,92 %
Singapore						
DBS Group Holdings	339,3	25,0400	SGD	1,62	5 242,3	0,48 %
Fraser's Logistics & Commercial Trust	320,8	1,4100	SGD	1,62	279,1	0,03 %
Keppel DC REIT	167,5	2,8100	SGD	1,62	290,5	0,03 %
Mapletree North Asia Commercial Trust	316,4	0,9700	SGD	1,62	189,4	0,02 %
Oversea-Chinese Banking	115,3	10,0600	SGD	1,62	715,6	0,07 %
Singapore Telecommunications	396,8	2,3100	SGD	1,62	565,6	0,05 %
Yanlord Land Group	272,1	1,1200	SGD	1,62	188,1	0,02 %
Singapore yhteensä					7 470,5	0,68 %
Sveitsi						
Bucher Industries	0,9	405,6000	CHF	1,08	341,3	0,03 %
Chubb	5,0	151,1300	USD	1,23	609,9	0,06 %
dormakaba Holding	0,4	502,5000	CHF	1,08	207,9	0,02 %
Galenica	5,7	59,0000	CHF	1,08	309,6	0,03 %
PSP Swiss Property	2,8	118,3000	CHF	1,08	303,4	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Roche Holding	49,0	309,0000	CHF	1,08	14 028,6	1,28 %
Softwareone Holding	12,4	26,2000	CHF	1,08	301,2	0,03 %
Sulzer	3,4	93,1000	CHF	1,08	291,5	0,03 %
Swisscom	3,3	477,1000	CHF	1,08	1 468,5	0,13 %
TE Connectivity	15,3	119,9500	USD	1,23	1 497,8	0,14 %
Vontobel Holding	4,3	70,2000	CHF	1,08	279,6	0,03 %
Sveitsi yhteensä					19 639,2	1,79 %
Taiwan						
Largan Precision	3,0	3 195,0000	TWD	34,54	277,5	0,03 %
Novatek Microelectronics	42,0	369,0000	TWD	34,54	448,8	0,04 %
Powertech Technology	89,0	94,9000	TWD	34,54	244,6	0,02 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	256,0	530,0000	TWD	34,54	3 928,8	0,36 %
Taiwan yhteensä					4 899,7	0,45 %
Tanska						
Royal Unibrew	3,1	706,6000	DKK	7,44	292,4	0,03 %
SimCorp	3,8	905,5000	DKK	7,44	466,8	0,04 %
Tanska yhteensä					759,2	0,07 %
Thaimaa						
Tisco Financial Group	164,0	88,5000	THB	36,77	394,7	0,04 %
Thaimaa yhteensä					394,7	0,04 %
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC	71,9	3,6452	USD	1,23	213,5	0,02 %
Venäjä yhteensä					213,5	0,02 %
Yhdysvallat						
1-800-Flowers.com	19,3	26,0900	USD	1,23	411,2	0,04 %
2U 9,7	40,3300	USD	1,23	319,6	0,03 %	
AAON	5,0	65,5100	USD	1,23	265,6	0,02 %
AbbVie	26,4	105,5900	USD	1,23	2 268,3	0,21 %
Acadia Healthcare	8,3	49,8800	USD	1,23	338,9	0,03 %
ACCO Brands	25,2	8,4500	USD	1,23	173,6	0,02 %
Aflac	66,0	43,9600	USD	1,23	2 363,4	0,22 %
AGCO	4,6	102,3800	USD	1,23	383,2	0,03 %
Akamai Technologies	18,9	104,6500	USD	1,23	1 616,2	0,15 %
Albany International	5,4	72,5700	USD	1,23	322,0	0,03 %
Allogene Therapeutics	10,5	26,0100	USD	1,23	223,6	0,02 %
Allstate	17,6	108,4000	USD	1,23	1 558,4	0,14 %
Ally Financial	26,5	35,1600	USD	1,23	759,3	0,07 %
Alphabet	10,9	1 748,8700	USD	1,23	15 520,2	1,41 %
Alphabet	2,3	1 746,8400	USD	1,23	3 214,9	0,29 %
Altria Group	129,0	40,5600	USD	1,23	4 264,7	0,39 %
Amazon.com	8,0	3 272,2600	USD	1,23	21 456,8	1,95 %
American Assets Trust	11,1	28,1800	USD	1,23	255,1	0,02 %
American Equity Investment Life Holding	12,1	27,6400	USD	1,23	271,7	0,02 %
American Express	56,0	119,5600	USD	1,23	5 461,6	0,50 %
American Tower	11,1	221,3700	USD	1,23	2 005,8	0,18 %
Americold Realty Trust	10,1	36,6200	USD	1,23	301,2	0,03 %
Amgen	50,0	226,0300	USD	1,23	9 220,3	0,84 %
AMN Healthcare Services	5,6	67,7000	USD	1,23	308,9	0,03 %
Amphastar Pharmaceuticals	15,6	19,9000	USD	1,23	252,8	0,02 %
AngioDynamics	13,5	14,5400	USD	1,23	160,2	0,01 %
Anthem	55,9	315,3800	USD	1,23	14 358,5	1,31 %
Apple	417,6	133,4400	USD	1,23	45 417,6	4,14 %
Archer-Daniels-Midland	40,8	49,9300	USD	1,23	1 661,2	0,15 %
Archrock	40,6	8,6000	USD	1,23	284,2	0,03 %
Aspen Technology	3,1	129,3900	USD	1,23	328,1	0,03 %
At Home Group	16,9	15,4400	USD	1,23	213,1	0,02 %
AT&T	203,5	28,4350	USD	1,23	4 716,2	0,43 %
Atlas Air Worldwide Holdings	4,8	53,7000	USD	1,23	209,5	0,02 %
Automatic Data Processing	5,8	174,2700	USD	1,23	824,3	0,08 %
AutoZone	5,1	1 173,6000	USD	1,23	4 879,4	0,44 %
Balchem	3,1	114,0500	USD	1,23	291,0	0,03 %
Banner	4,8	46,1100	USD	1,23	180,5	0,02 %
Beacon Roofing Supply	9,2	40,0500	USD	1,23	299,8	0,03 %
Benchmark Electronics	10,5	26,8500	USD	1,23	228,7	0,02 %
Berkshire Hathaway	33,9	229,3200	USD	1,23	6 343,0	0,58 %
Biogen	11,2	241,2900	USD	1,23	2 209,9	0,20 %
Bio-Techne	1,8	317,4800	USD	1,23	475,4	0,04 %
BJ's Wholesale Club Holdings	8,2	37,5500	USD	1,23	251,6	0,02 %
Bloom Energy	21,5	28,2100	USD	1,23	495,5	0,05 %
Boingo Wireless	25,9	12,2700	USD	1,23	259,1	0,02 %
Boot Barn Holdings	10,6	42,9600	USD	1,23	372,6	0,03 %
BorgWarner	73,4	38,6800	USD	1,23	2 314,9	0,21 %
Boston Properties	23,7	93,1700	USD	1,23	1 797,9	0,16 %
Box	18,4	18,0000	USD	1,23	270,7	0,02 %
Brady	5,7	51,8500	USD	1,23	243,0	0,02 %
Brandywine Realty Trust	24,7	11,6300	USD	1,23	233,9	0,02 %
Bright Horizons Family Solutions	2,5	168,9300	USD	1,23	344,9	0,03 %
BrightSphere Investment Group	22,5	19,1400	USD	1,23	351,6	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	99,9	61,1900	USD	1,23	4 981,7	0,45 %
Brixmor Property Group	21,4	16,2600	USD	1,23	284,1	0,03 %
Brunswick Corp/DE	4,6	77,0300	USD	1,23	289,4	0,03 %
Camping World Holdings	8,2	26,1500	USD	1,23	174,6	0,02 %
CareDx	8,2	72,1400	USD	1,23	482,7	0,04 %
Cargurus	13,8	31,8400	USD	1,23	358,4	0,03 %
Casey's General Stores	2,1	179,0900	USD	1,23	307,3	0,03 %
Caterpillar	9,1	180,0800	USD	1,23	1 335,5	0,12 %
Cathay General Bancorp	11,2	31,8100	USD	1,23	290,4	0,03 %
Central Garden & Pet	9,1	36,9600	USD	1,23	275,6	0,03 %
Charles River Laboratories International	2,2	246,2200	USD	1,23	438,3	0,04 %
Chemed	0,9	524,9100	USD	1,23	388,5	0,04 %
Cigna	32,9	204,1950	USD	1,23	5 477,3	0,50 %
Cisco Systems	225,3	44,2500	USD	1,23	8 126,5	0,74 %
Citrix Systems	31,9	128,5200	USD	1,23	3 342,4	0,30 %
Cloudera	29,0	13,9950	USD	1,23	330,5	0,03 %
Cogent Communications Holdings	5,9	58,3300	USD	1,23	280,1	0,03 %
Cognizant Technology Solutions	5,5	81,0000	USD	1,23	365,2	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Coherus Biosciences	18,1	17,1700	USD	1,23	254,0	0,02 %
Comcast	336,3	52,0400	USD	1,23	14 263,0	1,30 %
Comfort Systems USA	6,8	52,6800	USD	1,23	293,0	0,03 %
Commercial Metals	16,2	20,0800	USD	1,23	264,5	0,02 %
Comtech Telecommunications	14,7	20,2700	USD	1,23	242,2	0,02 %
Concentrix	12,7	98,2500	USD	1,23	1 020,5	0,09 %
CoreSite Realty	2,6	122,9100	USD	1,23	265,1	0,02 %
Cornerstone OnDemand	7,4	44,1000	USD	1,23	265,0	0,02 %
Corporate Office Properties Trust	12,5	25,5100	USD	1,23	259,7	0,02 %
Cousins Properties	9,9	33,0500	USD	1,23	265,4	0,02 %
Crane	4,3	76,5400	USD	1,23	265,2	0,02 %
Crown Holdings	17,9	99,4400	USD	1,23	1 451,4	0,13 %
Cummins	42,0	224,8500	USD	1,23	7 695,6	0,70 %
Customers Bancorp	12,2	18,0700	USD	1,23	179,5	0,02 %
CVS Health	119,7	67,3000	USD	1,23	6 567,5	0,60 %
CyrusOne	4,9	72,3000	USD	1,23	288,3	0,03 %
Dine Brands Global	2,2	57,5200	USD	1,23	103,8	0,01 %
Discover Financial Services	29,0	89,1100	USD	1,23	2 106,1	0,19 %
Douglas Emmett	8,6	28,6700	USD	1,23	201,6	0,02 %
Dow	46,5	55,4910	USD	1,23	2 102,3	0,19 %
Dover	14,1	124,4500	USD	1,23	1 428,3	0,13 %
DTE Energy	18,2	119,3700	USD	1,23	1 771,4	0,16 %
DuPont de Nemours	33,6	70,7500	USD	1,23	1 934,9	0,18 %
eBay	170,4	50,4500	USD	1,23	7 005,4	0,64 %
eHealth	4,9	70,3100	USD	1,23	282,2	0,03 %
El Pollo Loco Holdings	19,1	18,2200	USD	1,23	283,4	0,03 %
Electronic Arts	37,3	142,8300	USD	1,23	4 344,4	0,40 %
Eli Lilly and	11,6	166,9900	USD	1,23	1 579,7	0,14 %
EMCOR Group	4,1	92,1800	USD	1,23	305,6	0,03 %
Emergent BioSolutions	6,0	90,2700	USD	1,23	439,3	0,04 %
Emerson Electric	60,8	79,6200	USD	1,23	3 947,5	0,36 %
Empire State Realty Trust	38,0	9,1500	USD	1,23	283,0	0,03 %
Encompass Health	4,6	81,6800	USD	1,23	307,8	0,03 %
Encore Capital Group	10,1	38,5300	USD	1,23	316,8	0,03 %
Entegris	6,0	95,6900	USD	1,23	468,6	0,04 %
Entergy	13,4	98,6100	USD	1,23	1 075,0	0,10 %
Envestnet	4,1	81,6400	USD	1,23	273,4	0,02 %
Essential Properties Realty Trust	18,5	20,6000	USD	1,23	310,4	0,03 %
Estee Lauder Cos	25,5	263,5400	USD	1,23	5 479,4	0,50 %
Euronet Worldwide	2,8	141,6400	USD	1,23	324,6	0,03 %
Evercore	4,1	109,2000	USD	1,23	361,9	0,03 %
Exelixis	17,4	19,8000	USD	1,23	281,0	0,03 %
Exelon	199,9	42,0700	USD	1,23	6 856,2	0,62 %
Exponent	5,7	88,7450	USD	1,23	414,8	0,04 %
Exxon Mobil	46,6	41,4200	USD	1,23	1 573,8	0,14 %
Facebook	66,1	274,7400	USD	1,23	14 808,3	1,35 %
FireEye	21,2	22,5700	USD	1,23	390,2	0,04 %
First American Financial	6,9	50,8900	USD	1,23	286,3	0,03 %
First Commonwealth Financial	17,4	10,7900	USD	1,23	153,1	0,01 %
First Financial Bancorp	20,2	17,4200	USD	1,23	286,9	0,03 %
First Horizon	26,5	12,7100	USD	1,23	275,0	0,03 %
First Merchants	7,0	37,1000	USD	1,23	212,1	0,02 %
First Solar	6,0	99,5600	USD	1,23	483,6	0,04 %
Fiserv	25,7	112,7800	USD	1,23	2 364,9	0,22 %
Five Below	2,4	171,9700	USD	1,23	336,5	0,03 %
Forterra	9,0	17,2400	USD	1,23	126,1	0,01 %
Fortune Brands Home & Security	14,2	84,6000	USD	1,23	977,6	0,09 %
Franklin Electric	4,9	68,8950	USD	1,23	276,8	0,03 %
frontdoor	7,1	49,4700	USD	1,23	286,3	0,03 %
FTI Consulting	4,1	111,0600	USD	1,23	368,1	0,03 %
General Mills	28,9	58,5700	USD	1,23	1 381,4	0,13 %
Genther	6,6	64,6400	USD	1,23	349,7	0,03 %
Gibraltar Industries	6,9	71,0300	USD	1,23	397,2	0,04 %
Gilead Sciences	46,7	56,9700	USD	1,23	2 167,7	0,20 %
Globus Medical	6,8	64,4100	USD	1,23	355,6	0,03 %
Glu Mobile	40,3	9,0200	USD	1,23	296,5	0,03 %
Grand Canyon Education	17,3	91,8300	USD	1,23	1 291,7	0,12 %
Graphic Packaging Holding	19,9	16,9000	USD	1,23	274,4	0,02 %
Great Western Bancorp	21,8	20,3500	USD	1,23	361,7	0,03 %
Greif	7,1	46,3400	USD	1,23	266,3	0,02 %
Haemonetics	3,0	118,5700	USD	1,23	290,1	0,03 %
Hancock Whitney	11,6	33,4500	USD	1,23	315,7	0,03 %
Hanover Insurance Group	2,9	115,9100	USD	1,23	276,8	0,03 %
HB Fuller	6,1	52,0200	USD	1,23	258,1	0,02 %
Herc Holdings	6,6	65,8300	USD	1,23	353,1	0,03 %
Herman Miller	12,4	33,5500	USD	1,23	340,4	0,03 %
Highwoods Properties	8,7	38,8400	USD	1,23	275,2	0,03 %
Hillenbrand	9,0	39,3000	USD	1,23	288,7	0,03 %
Hill-Rom Holdings	3,5	96,8400	USD	1,23	278,7	0,03 %
Hilltop Holdings	13,7	27,3600	USD	1,23	305,3	0,03 %
HMS Holdings	11,3	36,6100	USD	1,23	336,9	0,03 %
Home Depot	80,9	264,6500	USD	1,23	17 454,5	1,59 %
Houlihan Lokey	6,5	66,5400	USD	1,23	354,2	0,03 %
Hudson Pacific Properties	11,0	23,5700	USD	1,23	212,0	0,02 %
Huntsman	14,6	25,0800	USD	1,23	298,6	0,03 %
IDACORP	3,7	95,2400	USD	1,23	286,7	0,03 %
Industrial Logistics Properties Trust	15,5	23,1700	USD	1,23	292,1	0,03 %
Inovalon Holdings	17,4	17,7100	USD	1,23	250,5	0,02 %
Insight Enterprises	5,9	75,4500	USD	1,23	360,9	0,03 %
Inspire	6,1	80,8000	USD	1,23	398,6	0,04 %
Integra LifeSciences Holdings	5,6	64,9200	USD	1,23	298,3	0,03 %
Intel	171,9	48,8800	USD	1,23	6 850,0	0,62 %
International Business Machines	31,3	124,1500	USD	1,23	3 168,5	0,29 %
International Paper	48,3	49,2300	USD	1,23	1 939,7	0,18 %
Investors Bancorp	34,2	10,4700	USD	1,23	291,9	0,03 %
Iron Mountain	31,4	29,1000	USD	1,23	745,2	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ITT	4,8	77,0500	USD	1,23	299,6	0,03 %
j2 Global	271	97,6000	USD	1,23	2 153,6	0,20 %
Jabil	8,4	42,3700	USD	1,23	291,5	0,03 %
Jack in the Box	3,9	91,7800	USD	1,23	292,2	0,03 %
JBG SMITH Properties	6,6	30,8100	USD	1,23	165,2	0,02 %
JELD-WEN Holding	15,0	25,7400	USD	1,23	315,4	0,03 %
Johnson & Johnson	120,0	156,1500	USD	1,23	15 276,8	1,39 %
Jones Lang LaSalle	23,8	146,9600	USD	1,23	2 853,2	0,26 %
JPMorgan Chase	1871	125,1600	USD	1,23	19 087,1	1,74 %
Kansas City Southern	7,0	202,6900	USD	1,23	1 150,2	0,10 %
KB Home	9,5	33,7900	USD	1,23	263,0	0,02 %
Kellogg	15,1	61,7900	USD	1,23	761,5	0,07 %
Kilroy Realty	5,1	55,8600	USD	1,23	230,1	0,02 %
Kimberly-Clark	43,8	134,1700	USD	1,23	4 788,6	0,44 %
Kimco Realty	22,4	14,6250	USD	1,23	266,6	0,02 %
KLA	8,9	256,9900	USD	1,23	1 859,4	0,17 %
Kroger	44,6	31,5200	USD	1,23	1 145,6	0,10 %
Laboratory Corp of America	27,5	200,5600	USD	1,23	4 496,4	0,41 %
Lam Research	37,0	468,0100	USD	1,23	14 098,3	1,28 %
Lattice Semiconductor	18,9	45,8700	USD	1,23	705,9	0,06 %
La-Z-Boy	9,9	40,0200	USD	1,23	323,6	0,03 %
LCI Industries	3,6	132,9200	USD	1,23	391,5	0,04 %
Life Storage	2,9	118,8500	USD	1,23	278,1	0,03 %
Ligand Pharmaceuticals	4,0	101,0500	USD	1,23	329,0	0,03 %
Lincoln Electric Holdings	3,3	116,2800	USD	1,23	312,7	0,03 %
LKQ	112,6	35,0700	USD	1,23	3 219,4	0,29 %
Lowe's Cos	13,6	159,9100	USD	1,23	1 768,1	0,16 %
LPL Financial Holdings	4,5	103,8300	USD	1,23	383,5	0,03 %
LTC Properties	7,2	38,2500	USD	1,23	224,4	0,02 %
Lumentum Holdings	4,7	94,9000	USD	1,23	360,8	0,03 %
M/I Homes	7,3	44,7300	USD	1,23	265,1	0,02 %
Malibu Boats	5,1	62,2600	USD	1,23	259,8	0,02 %
Marathon Petroleum	50,5	41,4000	USD	1,23	1 703,2	0,16 %
MasTec	6,7	68,7700	USD	1,23	375,2	0,03 %
Mastercard	53,0	358,3700	USD	1,23	15 495,3	1,41 %
MAXIMUS	4,6	72,8500	USD	1,23	272,2	0,02 %
McDonald's	13,7	211,8900	USD	1,23	2 359,8	0,21 %
McGrath RentCorp	4,8	65,5000	USD	1,23	257,0	0,02 %
McKesson	21,1	172,9000	USD	1,23	2 979,3	0,27 %
MDU Resources Group	13,4	25,9200	USD	1,23	282,9	0,03 %
Medifast	3,0	193,0000	USD	1,23	467,7	0,04 %
MEDNAX	7,6	23,6900	USD	1,23	146,5	0,01 %
Medpace Holdings	3,9	136,0200	USD	1,23	432,2	0,04 %
Megalith Financial Acquisition	1,3	14,0000	USD	1,23	15,3	0,00 %
Merck	148,5	80,6900	USD	1,23	9 768,4	0,89 %
MetLife	59,8	46,4400	USD	1,23	2 261,9	0,21 %
MGIC Investment	28,5	12,2750	USD	1,23	284,9	0,03 %
Microsoft	201,5	221,5000	USD	1,23	36 381,0	3,31 %
Mondelez International	28,2	58,0300	USD	1,23	1 332,7	0,12 %
Morgan Stanley	31,6	67,8200	USD	1,23	1 747,8	0,16 %
Morningstar	2,0	228,5100	USD	1,23	366,9	0,03 %
Mueller Water Products	26,6	12,3100	USD	1,23	266,8	0,02 %
Myriad Genetics	7,9	19,3500	USD	1,23	125,3	0,01 %
National Fuel Gas	8,2	41,0200	USD	1,23	272,9	0,02 %
National Health Investors	4,8	69,0100	USD	1,23	269,5	0,02 %
Natus Medical	12,3	20,1000	USD	1,23	200,7	0,02 %
NeoGenomics	19,8	53,9000	USD	1,23	871,7	0,08 %
New Relic	5,8	65,0700	USD	1,23	305,9	0,03 %
Nexstar Media Group	3,6	109,5600	USD	1,23	323,9	0,03 %
NextEra Energy Partners	5,2	65,6900	USD	1,23	279,4	0,03 %
Norfolk Southern	42,7	235,8400	USD	1,23	8 212,2	0,75 %
NortonLifeLock	72,3	20,7200	USD	1,23	1 221,2	0,11 %
Novavax	3,5	114,4000	USD	1,23	329,3	0,03 %
Nu Skin Enterprises	6,4	54,1700	USD	1,23	283,5	0,03 %
Old National Bancorp/IN	20,5	16,4400	USD	1,23	274,3	0,02 %
Old Republic International	18,4	19,3800	USD	1,23	290,2	0,03 %
Omniceil	4,0	117,9800	USD	1,23	388,8	0,04 %
ONE Gas	4,3	76,2900	USD	1,23	266,3	0,02 %
OPKO Health	71,8	4,0100	USD	1,23	234,7	0,02 %
Oracle	133,4	64,2500	USD	1,23	6 986,9	0,64 %
Oshkosh	4,1	85,9500	USD	1,23	284,4	0,03 %
OSI Systems	3,8	92,8200	USD	1,23	287,7	0,03 %
Papa John's International	4,2	84,0500	USD	1,23	286,4	0,03 %
Paramount Group	29,9	8,8600	USD	1,23	215,7	0,02 %
Patrick Industries	6,3	68,1700	USD	1,23	347,9	0,03 %
PepsiCo	89,4	147,3100	USD	1,23	10 731,1	0,98 %
Perficient	7,8	47,8600	USD	1,23	302,7	0,03 %
Pfizer	195,1	36,4400	USD	1,23	5 793,8	0,53 %
Piedmont Office Realty Trust	18,0	15,9800	USD	1,23	234,5	0,02 %
Piper Sandler Cos	4,1	100,1700	USD	1,23	337,3	0,03 %
Planet Fitness	4,7	76,8100	USD	1,23	294,6	0,03 %
Polaris	3,6	95,2500	USD	1,23	277,5	0,03 %
Premier	9,6	35,0600	USD	1,23	273,5	0,02 %
Prestige Consumer Healthcare	7,8	34,9100	USD	1,23	221,0	0,02 %
Proofpoint	3,4	135,1100	USD	1,23	368,9	0,03 %
Prosperity Bancshares	13,0	68,8900	USD	1,23	731,1	0,07 %
Prudential Financial	60,0	77,3700	USD	1,23	3 784,2	0,34 %
Public Service Enterprise Group	194,6	57,4700	USD	1,23	9 116,0	0,83 %
PulteGroup	30,9	43,2300	USD	1,23	1 089,6	0,10 %
Qualys	3,6	118,3500	USD	1,23	343,3	0,03 %
Quest Diagnostics	12,3	117,6600	USD	1,23	1 177,1	0,11 %
Radian Group	17,4	19,8200	USD	1,23	281,6	0,03 %
Regal Beloit	2,8	121,2900	USD	1,23	273,7	0,02 %
Regions Financial	397,7	15,8400	USD	1,23	5 134,2	0,47 %
Reliance Steel & Aluminum	3,1	118,7900	USD	1,23	304,1	0,03 %
Renewable Energy Group	10,9	71,6000	USD	1,23	634,0	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Repligen	3,0	189,1200	USD	1,23	460,0	0,04 %
Ryder System	4,1	62,3400	USD	1,23	210,8	0,02 %
Sally Beauty Holdings	44,0	12,7600	USD	1,23	457,4	0,04 %
Sangamo Therapeutics	32,3	16,0300	USD	1,23	421,8	0,04 %
Semtech	5,5	71,8000	USD	1,23	321,2	0,03 %
Service Corp International/US	6,9	48,6900	USD	1,23	273,9	0,02 %
Shutterstock	7,3	71,2400	USD	1,23	421,5	0,04 %
Signature Bank/New York NY	17,4	133,8500	USD	1,23	1 892,9	0,17 %
Silgan Holdings	9,5	36,8800	USD	1,23	285,3	0,03 %
Simmons First National	15,3	21,4500	USD	1,23	267,8	0,02 %
Simon Property Group	11,1	83,1000	USD	1,23	749,8	0,07 %
South Jersey Industries	9,8	21,5000	USD	1,23	170,9	0,02 %
Sprouts Farmers Market	16,5	19,9400	USD	1,23	268,7	0,02 %
STAG Industrial	11,3	30,9100	USD	1,23	284,6	0,03 %
State Street	18,3	71,6800	USD	1,23	1 068,3	0,10 %
Stepan	2,9	117,7400	USD	1,23	274,1	0,02 %
Sterling Bancorp/DE	19,0	17,6850	USD	1,23	274,1	0,02 %
Strategic Education	3,7	95,1100	USD	1,23	283,2	0,03 %
Sykes Enterprises	9,7	37,3100	USD	1,23	294,5	0,03 %
Synchrony Financial	120,0	34,2600	USD	1,23	3 352,1	0,31 %
SYNNEX	12,7	80,7700	USD	1,23	839,0	0,08 %
Synovus Financial	11,3	32,0800	USD	1,23	296,5	0,03 %
Target	30,1	174,8400	USD	1,23	4 289,1	0,39 %
TCF Financial	5,8	36,7100	USD	1,23	173,2	0,02 %
Tempur Sealy International	15,3	27,1600	USD	1,23	339,0	0,03 %
Tenable Holdings	9,2	51,8800	USD	1,23	390,2	0,04 %
Terex	8,7	34,7900	USD	1,23	247,3	0,02 %
Tesla	11,2	693,2500	USD	1,23	6 345,4	0,58 %
Texas Pacific Land Trust	0,6	720,0000	USD	1,23	339,2	0,03 %
Tractor Supply	9,5	141,9100	USD	1,23	1 099,5	0,10 %
TTM Technologies	18,6	13,7400	USD	1,23	208,8	0,02 %
Tyson Foods	67,3	63,0500	USD	1,23	3 457,7	0,31 %
UFP Industries	5,9	54,5900	USD	1,23	261,4	0,02 %
United Rentals	43,4	230,1100	USD	1,23	8 132,5	0,74 %
UnitedHealth Group	61,7	346,1600	USD	1,23	17 410,7	1,59 %
Universal Health Services	26,1	135,8400	USD	1,23	2 894,1	0,26 %
Universal Insurance Holdings	11,0	14,7400	USD	1,23	132,3	0,01 %
US Ecology	4,4	35,9800	USD	1,23	128,0	0,01 %
USANA Health Sciences	4,4	77,0200	USD	1,23	279,2	0,03 %
Valero Energy	114,7	56,2500	USD	1,23	5 260,3	0,48 %
Walgreens Boots Alliance	19,8	39,3600	USD	1,23	636,3	0,06 %
Valvoline	14,4	23,1900	USD	1,23	272,6	0,02 %
Waste Management	72,1	116,8000	USD	1,23	6 867,9	0,63 %
Watts Water Technologies	3,4	121,5100	USD	1,23	339,2	0,03 %
Verint Systems	5,8	66,0000	USD	1,23	313,1	0,03 %
Verizon Communications	165,8	58,2300	USD	1,23	7 869,5	0,72 %
Werner Enterprises	8,2	39,2000	USD	1,23	260,8	0,02 %
Viatis	17,2	18,2400	USD	1,23	255,7	0,02 %
Viavi Solutions	22,1	14,7700	USD	1,23	265,7	0,02 %
Williams-Sonoma	5,4	102,8000	USD	1,23	449,7	0,04 %
Winnebago Industries	9,3	61,1000	USD	1,23	463,5	0,04 %
VMware	14,8	137,9300	USD	1,23	1 664,2	0,15 %
Woodward	3,6	122,2900	USD	1,23	354,9	0,03 %
Workiva	7,4	90,5300	USD	1,23	544,0	0,05 %
World Fuel Services	11,0	31,3600	USD	1,23	279,9	0,03 %
WSFS Financial	6,4	44,8500	USD	1,23	234,5	0,02 %
WW International	12,1	24,4000	USD	1,23	240,9	0,02 %
Zimmer Biomet Holdings	13,8	151,6400	USD	1,23	1 701,1	0,15 %
Zumiez	9,6	36,8000	USD	1,23	289,0	0,03 %
Zynex	12,9	13,9300	USD	1,23	146,1	0,01 %
Zynga	40,9	9,7000	USD	1,23	323,0	0,03 %
Yhdysvallat yhteensä					644 782,1	58,71 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 030 670,0	93,85 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 030 670,0	93,85 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 411,8	29,5028	EUR	1,00	41 652,4	3,79 %
Suomi yhteensä					41 652,4	3,79 %
Osakerahastot yhteensä					41 652,4	3,79 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					41 652,4	3,79 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					41 652,4	3,79 %
Johdannaisopimukset						
Vakioidut johdannaisopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO STOXX 50 3/2021	-0,2	-9,0000	EUR	1,00	1,8	0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 3/2021	-0,1	-99,5000	GBP	0,90	6,6	0,00 %
MSCI EmgMkt 3/2021	23,9	-3,2000	USD	1,23	-62,2	-0,01 %
NIKKEI 225 (SGX) 3/2021	-1,0	-20,0000	JPY	126,43	0,2	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2021	-0,9	-2,4500	USD	1,23	1,8	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-51,8	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-51,8	0,00 %
Vakioidut johdannaisopimukset yhteensä					-51,8	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						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 29-01-2021					-635,5	-0,06 %
Termiinisopimukset yhteensä					-635,5	-0,06 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-635,5	-0,06 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-635,5	-0,06 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-687,3	-0,06 %
Sijoitukset yhteensä					1 071 935,6	97,61 %
Kassa ja muut varat, netto					26 229,1	2,39 %
Rahaston arvo					1 098 164,7	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	84,07 %					
Kasvuosuus C	14,70 %					
Tuotto-osuus I	1,19 %					
Tuotto-osuus C	0,05 %					

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

Tiedot perustuvat 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-22 481,5
USD	21 846,1

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	25 020,2
Myydyt korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-4 083,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	1 783 482,81	267 501 738,46
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	4 207,07
Johdannaissopimusten nettotuotot	5 615 178,74	5 360 496,95
Osinkotuotot	24 848 047,66	31 676 928,62
Korkotuotot	18 256,63	111 969,59
Muut tuotot	9 114 269,76	3 703 290,31
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 339 417,79	-4 671 475,22
Korkokulut	-89 992,44	-122 447,54
Muut kulut	-14 691 445,82	-8 391 290,91
Tilikauden voitto/tappio	22 258 379,55	295 173 417,33

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 072 622 861,71	1 079 931 732,68
Myyntisaamiset	125 291,88	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	10 401,29	100 895,58
Muut	16 720,85	139 962,62
Siirtosaamiset	998 547,52	1 032 988,06
Rahat ja pankkisaamiset	25 639 204,63	25 476 173,17
Vastaavaa yhteensä	1 099 413 027,88	1 106 681 752,11
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 098 164 650,77	1 105 869 350,20
Vieras pääoma		
Ostovelat	98 884,58	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	697 662,50	349 978,87
Muut	11 404,31	3 167,36
Siirtovelat	440 425,72	459 255,68
Vastattavaa yhteensä	1 099 413 027,88	1 106 681 752,11

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	58 507 808,85	105 098 160,88
Luovutustappiot	-55 597 948,04	-51 771 123,39
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-1 126 378,00	214 174 700,97
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	4 207,07
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	1 783 482,81	267 505 945,53
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	13 962 817,93	4 150 793,01
Tappiot	-6 664 357,68	-800 610,18
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	175 149,67	512 916,25
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	670 420,81	1 880 065,45
Tappiot	-2 195 053,87	-180 991,36
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-333 798,12	-201 676,22
Yhteensä	5 615 178,74	5 360 496,95
Sijoitusten käyvän arvon nousut	97 587 932,44	232 046 729,17
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-98 872 958,89	-17 560 788,17
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	304 886,78	653 390,10
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 105 869 350,20	1 180 598 735,42
Rahasto-osuuksien merkinnät	248 105 621,36	347 324 094,41
Rahasto-osuuksien lunastukset	-277 774 007,04	-716 978 946,78
Tuotonjako	-294 693,30	-247 950,18
Tilikauden voitto/tappio	22 258 379,55	295 173 417,33
Rahaston arvo 31.12.	1 098 164 650,77	1 105 869 350,20
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 098 164 650,77	1 105 869 350,20

Nordea Equity Opportunities

Sijoitusrahasto Nordea Equity Opportunities -rahaston C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,30 % ja I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 3,77 % tammi–joulukuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Helmikuun lopussa kävi selväksi, ettei koronaviruksen maailmanlaajuisesta leviämisestä kyetty estämään ja riskisijoitukset reagoivat tähän voimakkaasti. Vuoden alussa nähtiin suurin osakemarkkinalasku sitten globaalin finanssikriisin 2008. Sitä seurasi kuitenkin nopea elpyminen toisella neljänneksellä keskuspankkien massiivisen elvytyksen seurauksena. Vuoden viimeisellä neljänneksellä myönteiset uutiset rokotteista siivittivät kurssinousua entisestään. Leimallista vuodelle oli suuret tuottoerot osakemarkkinoiden sisällä. Vahvinta kehitys oli teknologiaosakkeissa. Teknologiapainotteinen Nasdaq-indeksi nousi 33 %. Heikoin sektori oli energia, joka kärsi öljyn hinnan laskusta. Kasvu- ja momentum-yhtiöt valloittivat kärkisijat sijoitustyyleistä. Häntäpäästä löytyvät arvo- ja osinkoyhtiöt, jotka jäivät selkeästi markkinoiden yleisestä kehityksestä. Eräs erityispiirteistä oli myös se, että merkittävien osakeindeksien painoarvoltaan suurimmat yhtiöt tuottivat selkeästi vastaavien indeksien mediaaniyhtiöitä paremmin.

Rahaston tuottoa paransivat etenkin ylipaino amerikkalaiselle teknologia sektorille, sijoituk-

set Nordea 1 – Kehittyvät Tähdet - ja Nordea 1 – Kehittyvät Osakemarkkinat -rahastoihin sekä sijoitukset globaaleihin pieniyhtiöihin. Negatiivisesti salkun tuottoon vaikuttivat vakaat osakkeet sekä ylipainot amerikkalaiselle rahoitustoimialalle ja eurooppalaiselle vakuutustoimialalle.

Rahaston mallisalkkua muutettiin maaliskuun huhtikuun aikana niin, että S&P500 -indeksi painoa laskettiin ja teknologia sektorin sekä vakaiden osakkeiden painoa nostettiin. Elokuussa amerikkalaisen rahoitustoimialan painoa laskettiin ja vastaavasti amerikkalaisen teknologia sektorin ja terveydenhuoltosektorin painoja 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 suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,1 ja +3,89 % välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi
riski

Suurempi
riski

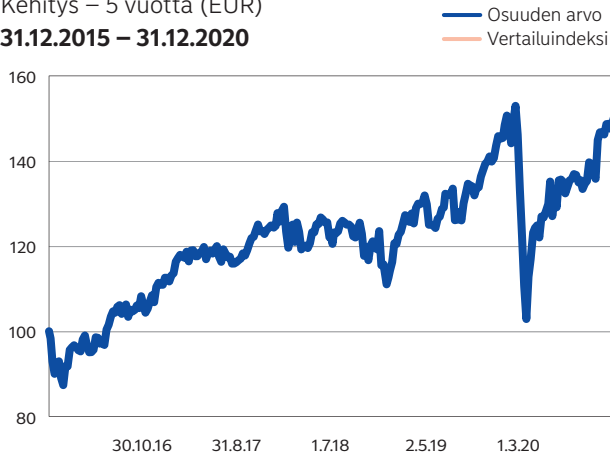
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perustaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

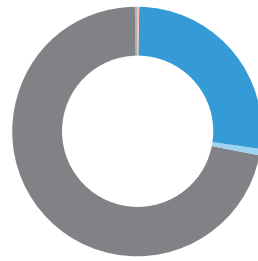
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispaimukset ja käteisvarat 0,38 %
- Kotimaiset osakkeet 0,06 %
- Ulkomaiset osakkeet 27,02 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,61 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 71,92 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 0,01 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus C*, EUR	13,37	12,94	10,13
Tuotto-osuus C*, EUR	12,47	12,30	9,81
Kasvuosuus I*, EUR	13,96	13,45	10,49
Tuotto-osuus I*, EUR	12,93	12,70	10,08
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	11 557,3	11 474,4	13 822,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	34,5	8,0	0,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	59 841,3	68 524,5	76 324,7
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 394,5	1 082,1	865,5
Omistajien lukumäärä	1 240	1 316	1 457
Rahaston arvo, milj. EUR	1 008,2	1 084,1	949,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 628,1	4 858,4	4 828,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto C*, EUR	0,25	0,25	0,20
Tuotto I*, EUR	0,26	0,25	0,20
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	29 456,8	258 284,7	-96 523,3

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	16,18
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,42
Salkun kiertonopeus, %	16,27
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut C, %	0,88
Juoksevat kulut I, %	0,43
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 sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena olevan yhteissijoitusyhtymän varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevilla kuluissa.

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valtuutettuja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut indeksiosuusrahastoihin (ETF, exchange-traded fund), joiden osuuksilla käydään kauppaa pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohdeena 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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Rahoitus						
Sampo A	18,0	34,5700	EUR	1,00	623,6	0,06 %
Rahoitus yhteensä					623,6	0,06 %
Osakesijoitukset yhteensä					623,6	0,06 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					623,6	0,06 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	163,0	3,2350	EUR	1,00	527,4	0,05 %
NN Group	27,3	35,5300	EUR	1,00	968,9	0,10 %
Alankomaat yhteensä					1 496,3	0,15 %
Belgia						
Ageas	14,5	43,5800	EUR	1,00	629,8	0,06 %
Belgia yhteensä					629,8	0,06 %
Bermuda						
Everest Re Group	3,0	229,3400	USD	1,23	556,7	0,06 %
Hiscox	18,9	996,6739	GBP	0,90	209,3	0,02 %
Bermuda yhteensä					766,0	0,08 %
Espanja						
Mapfre	376,5	1,5930	EUR	1,00	599,8	0,06 %
Espanja yhteensä					599,8	0,06 %
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	121,0	59,6600	GBP	0,90	80,4	0,01 %
Etelä-Afrikka yhteensä					80,4	0,01 %
Irlanti						
Accenture	9,2	258,6800	USD	1,23	1 950,1	0,19 %
Medtronic	34,2	115,8100	USD	1,23	3 232,7	0,32 %
Seagate Technology	11,8	60,7300	USD	1,23	584,7	0,06 %
Willis Towers Watson	3,0	207,4900	USD	1,23	511,6	0,05 %
Irlanti yhteensä					6 279,0	0,62 %
Iso-Britannia						
Admiral Group	8,8	2 906,0000	GBP	0,90	285,9	0,03 %
Aviva	277,7	325,2000	GBP	0,90	1 005,2	0,10 %
Beazley	39,3	364,6000	GBP	0,90	159,5	0,02 %
Direct Line Insurance Group	131,4	319,0000	GBP	0,90	466,5	0,05 %
Legal & General Group	344,8	266,2000	GBP	0,90	1 021,6	0,10 %
Micro Focus International ADR	0,9	5,6400	USD	1,23	4,4	0,00 %
Phoenix Group Holdings	19,0	700,6000	GBP	0,90	148,4	0,01 %
Prudential	113,6	1 347,0000	GBP	0,90	1 704,0	0,17 %
RSA Insurance Group	5,4	677,4000	GBP	0,90	40,8	0,00 %
St James's Place	23,4	1 133,5000	GBP	0,90	295,0	0,03 %
Iso-Britannia yhteensä					5 131,1	0,51 %
Italia						
Assicurazioni Generali	69,8	14,2600	EUR	1,00	995,0	0,10 %
Poste Italiane	43,8	8,3200	EUR	1,00	364,3	0,04 %
Italia yhteensä					1 359,3	0,13 %
Norja						
Gjensidige Forsikring	11,0	191,4000	NOK	10,47	201,0	0,02 %
Norja yhteensä					201,0	0,02 %
Ranska						
AXA	112,1	19,5120	EUR	1,00	2 187,6	0,22 %
Ranska yhteensä					2 187,6	0,22 %
Saksa						
Allianz	17,8	200,7000	EUR	1,00	3 576,1	0,35 %
Hannover Rueck	1,7	130,3000	EUR	1,00	215,9	0,02 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	7,0	242,8000	EUR	1,00	1 705,7	0,17 %
Saksa yhteensä					5 497,6	0,55 %
Sveitsi						
Baloise Holding	2,3	157,5000	CHF	1,08	335,6	0,03 %
Chubb	12,9	151,1300	USD	1,23	1 594,9	0,16 %
Helvetia Holding	2,8	93,4000	CHF	1,08	239,0	0,02 %
Swiss Life Holding	0,6	412,4000	CHF	1,08	233,6	0,02 %
Swiss Re	18,4	83,3400	CHF	1,08	1 422,0	0,14 %
TE Connectivity	6,2	119,9500	USD	1,23	609,8	0,06 %
Zurich Insurance Group	5,7	373,5000	CHF	1,08	1 981,8	0,20 %
Sveitsi yhteensä					6 416,7	0,64 %
Tanska						
Tryg	4,6	192,1000	DKK	7,44	119,0	0,01 %
Tanska yhteensä					119,0	0,01 %
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	39,2	108,2500	USD	1,23	3 462,7	0,34 %
AbbVie	31,7	105,5900	USD	1,23	2 731,4	0,27 %
ABIOMED	1,1	323,5900	USD	1,23	286,2	0,03 %
Adobe	14,1	499,2600	USD	1,23	5 722,6	0,57 %
Advanced Micro Devices	16,0	91,2400	USD	1,23	1 193,3	0,12 %
Affiliated Managers Group	2,1	100,7000	USD	1,23	174,1	0,02 %
Aflac	28,0	43,9600	USD	1,23	1 004,2	0,10 %
Agilent Technologies	7,1	117,4800	USD	1,23	684,0	0,07 %
Akamai Technologies	14,9	104,6500	USD	1,23	1 269,0	0,13 %
Alexion Pharmaceuticals	4,3	154,8400	USD	1,23	542,6	0,05 %
Align Technology	0,1	524,7100	USD	1,23	36,8	0,00 %
Alliance Data Systems	3,7	73,7200	USD	1,23	222,5	0,02 %
Allstate	18,5	108,4000	USD	1,23	1 634,5	0,16 %
American Express	14,8	119,5600	USD	1,23	1 439,8	0,14 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
American International Group	16,6	37,3500	USD	1,23	505,0	0,05 %
AmerisourceBergen	3,9	96,8100	USD	1,23	308,0	0,03 %
Amgen	14,4	226,0300	USD	1,23	2 654,9	0,26 %
ANSYS	0,1	364,7500	USD	1,23	29,1	0,00 %
Anthem	5,8	315,3800	USD	1,23	1 485,0	0,15 %
Apple	289,3	133,4400	USD	1,23	31 464,5	3,12 %
Applied Materials	22,1	85,5300	USD	1,23	1 541,1	0,15 %
Arista Networks	0,8	288,3700	USD	1,23	176,7	0,02 %
Arthur J Gallagher	9,5	121,4100	USD	1,23	944,5	0,09 %
Autodesk	11,2	302,7200	USD	1,23	2 761,0	0,27 %
Bank of America	177,8	29,9600	USD	1,23	4 342,8	0,43 %
Bank of New York Mellon	11,8	41,6450	USD	1,23	402,0	0,04 %
Baxter International	12,1	79,5200	USD	1,23	782,1	0,08 %
Becton Dickinson and	3,6	247,9600	USD	1,23	717,5	0,07 %
Berkshire Hathaway	42,3	229,3200	USD	1,23	7 911,9	0,78 %
Biogen	4,1	241,2900	USD	1,23	799,3	0,08 %
BlackRock	3,3	710,4350	USD	1,23	1 937,5	0,19 %
Boston Scientific	20,1	35,5800	USD	1,23	581,8	0,06 %
Bristol-Myers Squibb	61,8	61,1900	USD	1,23	3 083,4	0,31 %
Broadcom	5,8	434,7700	USD	1,23	2 041,1	0,20 %
Broadridge Financial Solutions	1,1	151,4500	USD	1,23	131,8	0,01 %
Cadence Design Systems	1,9	136,2600	USD	1,23	206,6	0,02 %
Capital One Financial	3,7	97,4800	USD	1,23	293,6	0,03 %
Cardinal Health	12,7	52,8200	USD	1,23	548,8	0,05 %
CDW Corp/DE	3,5	129,7600	USD	1,23	368,8	0,04 %
Centene	14,7	59,1900	USD	1,23	711,4	0,07 %
Cerner	6,4	77,7100	USD	1,23	407,7	0,04 %
Charles Schwab	23,9	52,4400	USD	1,23	1 023,1	0,10 %
Cigna	11,4	204,1950	USD	1,23	1 889,0	0,19 %
Cisco Systems	62,2	44,2500	USD	1,23	2 244,1	0,22 %
Citigroup	62,7	60,6300	USD	1,23	3 100,4	0,31 %
Citizens Financial Group	30,3	35,2200	USD	1,23	868,6	0,09 %
CME Group	7,5	179,3000	USD	1,23	1 093,6	0,11 %
Cognizant Technology Solutions	23,3	81,0000	USD	1,23	1 539,2	0,15 %
Conduent	57,5	4,6600	USD	1,23	218,5	0,02 %
Cooper Cos	0,1	355,2300	USD	1,23	39,4	0,00 %
Corning	37,9	35,6600	USD	1,23	1 100,6	0,11 %
Covetrus	1,6	29,1600	USD	1,23	37,7	0,00 %
CVS Health	31,7	67,3000	USD	1,23	1 739,4	0,17 %
Danaher	2,4	221,0700	USD	1,23	425,6	0,04 %
DaVita	6,5	115,6500	USD	1,23	610,2	0,06 %
DENTSPLY SIRONA	2,5	51,2200	USD	1,23	106,3	0,01 %
DexCom	2,6	363,9900	USD	1,23	781,4	0,08 %
Discover Financial Services	1,8	89,1100	USD	1,23	129,6	0,01 %
DXC Technology	1,8	24,5300	USD	1,23	35,6	0,00 %
Edwards Lifesciences	10,6	89,6100	USD	1,23	774,7	0,08 %
Eli Lilly and	22,3	166,9900	USD	1,23	3 032,1	0,30 %
Fifth Third Bancorp	33,4	27,1300	USD	1,23	738,2	0,07 %
Fiserv	0,5	112,7800	USD	1,23	45,5	0,00 %
Fortinet	7,3	147,9100	USD	1,23	878,5	0,09 %
Franklin Resources	2,7	24,6300	USD	1,23	54,2	0,01 %
Gilead Sciences	16,1	56,9700	USD	1,23	748,7	0,07 %
Goldman Sachs Group	5,1	259,8300	USD	1,23	1 077,9	0,11 %
Hartford Financial Services Group	16,2	47,8600	USD	1,23	631,3	0,06 %
HCA Healthcare	9,1	162,5600	USD	1,23	1 204,5	0,12 %
Henry Schein	4,1	66,1300	USD	1,23	222,3	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	66,6	11,6750	USD	1,23	634,0	0,06 %
Hologic	5,7	71,3000	USD	1,23	332,1	0,03 %
HP	44,2	24,2600	USD	1,23	874,2	0,09 %
Humana	0,6	407,0000	USD	1,23	200,4	0,02 %
Huntington Bancshares	85,4	12,4700	USD	1,23	867,7	0,09 %
IDEXX Laboratories	3,0	495,0100	USD	1,23	1 210,0	0,12 %
Illumina	2,1	362,1500	USD	1,23	607,2	0,06 %
Incyte	1,0	85,6800	USD	1,23	67,5	0,01 %
Intel	95,8	48,8800	USD	1,23	3 817,1	0,38 %
Intercontinental Exchange	13,9	113,6000	USD	1,23	1 282,6	0,13 %
International Business Machines	14,7	124,1500	USD	1,23	1 484,1	0,15 %
Intuit	10,5	378,5800	USD	1,23	3 237,5	0,32 %
Intuitive Surgical	1,7	815,7200	USD	1,23	1 142,9	0,11 %
IQVIA Holdings	0,0	176,2400	USD	1,23	5,5	0,00 %
Jack Henry & Associates	4,4	159,0000	USD	1,23	571,4	0,06 %
Johnson & Johnson	49,9	156,1500	USD	1,23	6 350,1	0,63 %
JPMorgan Chase	62,1	125,1600	USD	1,23	6 331,1	0,63 %
Keysight Technologies	1,7	131,0000	USD	1,23	176,6	0,02 %
Laboratory Corp of America	0,8	200,5600	USD	1,23	127,3	0,01 %
Lam Research	6,8	468,0100	USD	1,23	2 594,7	0,26 %
Loews	15,0	44,4000	USD	1,23	543,8	0,05 %
Mastercard	19,6	358,3700	USD	1,23	5 737,9	0,57 %
Maxim Integrated Products	8,6	87,4400	USD	1,23	614,3	0,06 %
McKesson	6,2	172,9000	USD	1,23	871,6	0,09 %
Merck	46,9	80,6900	USD	1,23	3 087,3	0,31 %
MetLife	6,9	46,4400	USD	1,23	261,1	0,03 %
Mettler-Toledo International	1,2	1 130,4100	USD	1,23	1 131,4	0,11 %
Micron Technology	1,7	73,7000	USD	1,23	100,3	0,01 %
Microsoft	137,7	221,5000	USD	1,23	24 855,5	2,47 %
Moody's	7,2	287,7600	USD	1,23	1 681,0	0,17 %
Morgan Stanley	24,4	67,8200	USD	1,23	1 348,6	0,13 %
Motorola Solutions	2,4	167,1500	USD	1,23	326,8	0,03 %
Nasdaq	4,6	130,8300	USD	1,23	491,9	0,05 %
Nektar Therapeutics	2,6	16,8950	USD	1,23	35,8	0,00 %
NetApp	7,1	65,1000	USD	1,23	375,9	0,04 %
NortonLifeLock	6,8	20,7200	USD	1,23	114,3	0,01 %
NVIDIA	12,0	521,5300	USD	1,23	5 120,9	0,51 %
Oracle	20,9	64,2500	USD	1,23	1 092,7	0,11 %
PayPal Holdings	16,6	230,9500	USD	1,23	3 130,4	0,31 %
Pfizer	79,4	36,4400	USD	1,23	2 358,1	0,23 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Principal Financial Group	11,5	49,0400	USD	1,23	458,4	0,05 %
Prudential Financial	9,7	77,3700	USD	1,23	613,3	0,06 %
QUALCOMM	12,9	151,3400	USD	1,23	1 597,0	0,16 %
Quest Diagnostics	2,3	117,6600	USD	1,23	222,0	0,02 %
Raymond James Financial	1,9	94,2700	USD	1,23	148,3	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	2,5	472,0000	USD	1,23	943,3	0,09 %
Regions Financial	34,3	15,8400	USD	1,23	443,4	0,04 %
ResMed	2,2	209,1500	USD	1,23	378,3	0,04 %
S&P Global	9,0	325,4100	USD	1,23	2 393,7	0,24 %
salesforce.com	18,6	221,1800	USD	1,23	3 350,4	0,33 %
ServiceNow	2,7	546,0400	USD	1,23	1 217,2	0,12 %
Skyworks Solutions	0,4	152,7500	USD	1,23	55,8	0,01 %
State Street	6,9	71,6800	USD	1,23	406,0	0,04 %
Stryker	5,3	242,0300	USD	1,23	1 042,4	0,10 %
Synchrony Financial	17,8	34,2600	USD	1,23	497,4	0,05 %
Synopsys	1,0	258,5800	USD	1,23	201,3	0,02 %
T Rowe Price Group	6,5	149,2900	USD	1,23	795,9	0,08 %
Texas Instruments	29,7	162,4500	USD	1,23	3 927,7	0,39 %
Thermo Fisher Scientific	5,6	461,6000	USD	1,23	2 106,5	0,21 %
Travelers Cos	12,7	138,7690	USD	1,23	1 436,4	0,14 %
Truist Financial	28,9	47,1900	USD	1,23	1 109,8	0,11 %
UnitedHealth Group	21,6	346,1600	USD	1,23	6 098,8	0,60 %
Universal Health Services	1,1	135,8400	USD	1,23	117,7	0,01 %
US Bancorp	23,1	46,0400	USD	1,23	865,2	0,09 %
Waters	3,1	244,7500	USD	1,23	622,2	0,06 %
Wells Fargo	82,7	29,7900	USD	1,23	2 007,0	0,20 %
VeriSign	2,5	214,5700	USD	1,23	430,4	0,04 %
Vertex Pharmaceuticals	5,3	230,3900	USD	1,23	993,6	0,10 %
West Pharmaceutical Services	2,2	278,2700	USD	1,23	497,6	0,05 %
Western Digital	7,2	51,7400	USD	1,23	303,6	0,03 %
Viatis	9,9	18,2400	USD	1,23	146,5	0,01 %
Visa	25,2	219,1600	USD	1,23	4 504,0	0,45 %
Xerox Holdings	7,1	22,7250	USD	1,23	131,0	0,01 %
Zebra Technologies	0,5	383,3400	USD	1,23	149,3	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	2,2	151,6400	USD	1,23	268,7	0,03 %
Zoetis	15,3	163,5500	USD	1,23	2 039,9	0,20 %
Yhdysvallat yhteensä					241 645,4	23,97 %
Osakesijoitukset yhteensä					272 409,0	27,02 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					272 409,0	27,02 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean sijoitusrahastot						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund Y-EUR	810,7	181,6900	EUR	1,00	147 291,6	14,61 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	7 759,1	24,9000	EUR	1,00	193 200,5	19,16 %
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	1 230,0	60,5200	EUR	1,00	74 437,2	7,38 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-EUR	305,1	126,5300	EUR	1,00	38 599,5	3,83 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	429,9	133,6200	EUR	1,00	57 438,2	5,70 %
Luxemburg yhteensä					510 967,0	50,68 %
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	5 807,9	29,5028	EUR	1,00	171 348,4	16,99 %
Nordea Pro Stable Return I growth	16 606,6	2,5757	EUR	1,00	42 774,1	4,24 %
Suomi yhteensä					214 122,5	21,24 %
Osakerahastot yhteensä					725 089,5	71,92 %
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	13,9	10,5100	EUR	1,00	146,2	0,01 %
Suomi yhteensä					146,2	0,01 %
Lyhyen koron rahastot yhteensä					146,2	0,01 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					725 235,7	71,93 %
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF						
	210,4	29,0740	EUR	1,00	6 116,6	0,61 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					6 116,6	0,61 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					6 116,6	0,61 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					731 352,3	72,54 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 19-01-2021						
					-793,0	-0,08 %
Terminisopimukset yhteensä					-793,0	-0,08 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-793,0	-0,08 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-793,0	-0,08 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-793,0	-0,08 %
Sijoitukset yhteensä					1 003 591,9	99,54 %
Kassa ja muut varat, netto						
Rahaston arvo					4 651,6	0,46 %
					1 008 243,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	82,85 %					
Kasvuosuus C	15,32 %					
Tuotto-osuus I	1,79 %					
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 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta

USD

20 213,4

EUR

-21 006,3

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citibank Europe PLC

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	37 484 794,53	246 152 051,88
Johdannaissopimusten nettotuotot	-10 335 585,61	8 695 068,86
Osinkotuotot	5 355 762,05	4 748 915,89
Korkotuotot	38 664,03	105 498,90
Muut tuotot	2 516 900,49	5 078 795,45
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 631 079,68	-1 607 002,34
Korkokulut	-30 550,89	-57 529,54
Muut kulut	-3 942 086,61	-4 831 118,38
Tilikauden voitto/tappio	29 456 818,31	258 284 680,72

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 004 384 908,05	1 057 510 994,09
Myyntisaamiset	151 534,63	1 000 000,00
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	4 812,41
Muut	5 732,47	249 151,90
Siirtosaamiset	442 423,65	502 777,45
Rahat ja pankkisaamiset	6 604 678,67	27 115 599,39
Vastaavaa yhteensä	1 011 589 277,47	1 086 383 335,24
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 008 243 504,50	1 084 076 332,18
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 151 545,36	1 093 528,45
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	792 976,97	668 562,14
Muut	-	96 519,32
Siirtovelat	401 250,64	448 393,15
Vastattavaa yhteensä	1 011 589 277,47	1 086 383 335,24

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	37 143 191,96	34 444 699,43
Luovutustappiot	-15 824 960,30	-5 628 767,36
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	16 485 613,32	217 296 929,53
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	-401 996,43	-95 276,20
Luovutustappiot	82 945,98	134 466,48
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto		
Yhteensä	37 484 794,53	246 152 051,88
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	838 181,57	6 223 556,79
Tappiot	-9 787 363,84	-2 650 807,54
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-231 695,15	2 972 988,42
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	1 606 136,79	5 274 740,41
Tappiot	-2 515 622,57	-742 513,82
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-245 222,41	-2 382 895,40
Yhteensä	-10 335 585,61	8 695 068,86
Sijoitusten käyvän arvon nousut	67 011 519,36	221 586 109,60
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-50 919 877,62	-3 564 620,57
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	43 962,39	115 784,46
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 084 076 332,18	949 085 268,09
Rahasto-osuuksien merkinnät	91 987 633,90	89 358 988,80
Rahasto-osuuksien lunastukset	-197 002 188,72	-212 482 743,22
Tuotonjako	-275 091,17	-169 862,21
Tilikauden voitto/tappio	29 456 818,31	258 284 680,72
Rahaston arvo 31.12.	1 008 243 504,50	1 084 076 332,18
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 008 243 504,50	1 084 076 332,18

Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt -rahaston kasvuosuuden arvo nousi 6,27 % tammi–joulukuussa 2020. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Maailman osakemarkkinoiden tapaan Euroopassa 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 eurooppalaiset pörssit laskivat 30–35 %. Pienet yritykset kärsivät yleisesti ottaen kovemmin kuin suuryritykset, kun sijoittajat keskittyivät erittäin likvideihin osakkeisiin. Terveydenhuollon ja yhdyskuntapalveluiden kaltaiset defensiiviset sektorit kestivät tilanteen muita paremmin. Pahimmat iskut osuivat rahoitus-, energia- sekä teollisuustuotteet ja -palvelut -sektoreille. Keskuspankit, valtiot ja EKP puutuivat peliin rahoituskatastrofin estämiseksi. EKP ilmoitti 750 miljardin euron ohjelmasta, jolla rahoitetaan valtioiden ja yritysten velkakirjojen ostoja. Hallitukset kaikkialla Euroopassa ilmoittivat myös pelastuspaketeista yritysten ja kotitalouksien avuksi. Tämä johti vahvaan nousuun loppuvuoden aikana.

Rahasto kehittyi positiivisesti kevään erittäin vaikean jakson jälkeen. Rahaston volatiliteetti on hyvin vähäinen, koska se ostaa suhteellisen epälikvidejä osakkeita, joita on tyypillisesti vaikea myydä, kun markkinat heilahtelevat ja hermoilevat. Yksi rahaston parhaista omistuksista oli

terveysteknologiayhtiö Tecan. Sen tuotevalikoimaan kuuluvat laboratorioautomaatiikan ratkaisut ja koronavirustestien tarvikkeet. Ruotsalaisyhtiö Arjon valmistamien sairaalasänkyjen kysyntä oli erittäin vilkasta. Arjo on rahaston suurimpia yksittäisiä omistuksia.

Tuottoa heikensi puolestaan muun muassa italialainen elintarviketukkur MARR. Yhtiö toimittaa elintarvikkeita ja juomia ravintoloille ja kahviloille, ja sen toiminta kärsi, kun suuri osa Italiaa suljettiin koronavirusrajoitusten seurauksena. Toinen tuottoa heikentänyt omistus oli Informa. Yhtiö tarjoaa olennaista, laadukasta ja oikea-aikaista tietoa ja yhteyksiä asiakkaille, jotka toimivat erikoisaloilla, kuten lääketeollisuudessa, rahoituksessa, lisensoinnissa, psykologiassa ja tekoälyssä. Suurin osa yhtiön toiminnasta keskeytyi vuoden aikana pandemian vuoksi.

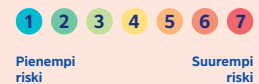
Rahaston vastuullisia salkunhoitajia olivat toiminnan alusta 23.10.2013 alkaen Jesper Gulstad ja Kalle Huhdanmäki. Salkunhoitovastuun jaksivat Jesper Gulstad ja Samuli Outinen 10.2.2020 alkaen.

Jesper Gulstad ja Samuli Outinen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,66–4,39 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Riskitaso

6



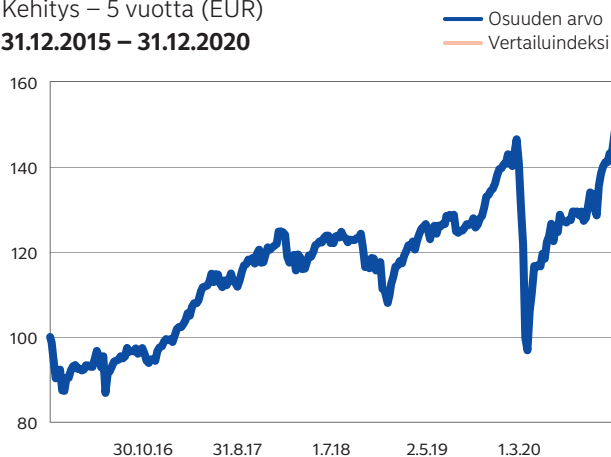
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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 perustaluutassa tai ensisijaisessa merkintäluutassa.

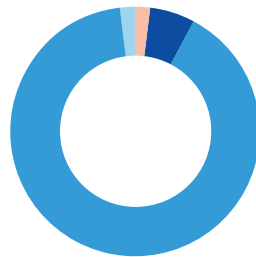
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 23.10.2013 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,96 %
- Kotimaiset osakkeet 5,92 %
- Ulkomaiset osakkeet 90,38 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,74 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	22,91	21,56	17,05
Tuotto-osuus A*, EUR	20,19	19,38	15,62
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 576,1	1 642,3	1 810,0
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	414,1	356,4	322,5
Omistajien lukumäärä	9	1 903	1 979
Rahaston arvo, milj. EUR	44,5	42,3	35,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	626,3	620,5	992,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	0,40	0,39	0,31
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	2 405,1	9 083,1	-3 800,7

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	16,29
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,43
Salkun kiertonopeus, %	27,53
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,62
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

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

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

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

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

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 pörsissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myydessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohteenä 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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Sanoma Plc	81,2	13,7400	EUR	1,00	1 115,9	2,51 %
Viestintäpalvelut yhteensä					1 115,9	2,51 %
Kulutustavarat						
Musti Group	37,9	24,5400	EUR	1,00	930,5	2,09 %
Kulutustavarat yhteensä					930,5	2,09 %
Terveystalo Plc	58,5	10,0400	EUR	1,00	587,5	1,32 %
Terveystalo Plc yhteensä					587,5	1,32 %
Osakesijoitukset yhteensä					2 633,8	5,92 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 633,8	5,92 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
IMCD	6,6	104,2500	EUR	1,00	687,5	1,55 %
Alankomaat yhteensä					687,5	1,55 %
Espanja						
Inmobiliaria Colonial Socimi	52,5	8,0250	EUR	1,00	421,4	0,95 %
Viscofan	19,6	58,0500	EUR	1,00	1 136,2	2,55 %
Espanja yhteensä					1 557,6	3,50 %
Iso-Britannia						
Advanced Medical Solutions Group	192,1	243,0000	GBP	0,90	519,6	1,17 %
Alpha Financial Markets Consulting	351,8	232,0000	GBP	0,90	908,6	2,04 %
Begbies Traynor Group	1 111,6	93,0000	GBP	0,90	1 150,8	2,59 %
Bytes Technology Group	117,1	335,0000	GBP	0,90	436,6	0,98 %
Genus	21,9	4 196,0000	GBP	0,90	1 022,2	2,30 %
Informa	150,9	549,0000	GBP	0,90	922,1	2,07 %
NCC Group	334,5	252,0000	GBP	0,90	938,5	2,11 %
Phoenix Group Holdings	137,8	700,6000	GBP	0,90	1 074,6	2,42 %
Watches of Switzerland Group	156,6	579,0000	GBP	0,90	1 009,2	2,27 %
Volution Group	507,6	279,0000	GBP	0,90	1 576,4	3,54 %
Iso-Britannia yhteensä					9 558,4	21,49 %
Italia						
FincoBank Banca Fineco	67,8	13,4000	EUR	1,00	908,5	2,04 %
GVS	44,9	15,2500	EUR	1,00	684,3	1,54 %
MARR	52,1	16,8600	EUR	1,00	878,6	1,98 %
Sesa	7,7	103,0000	EUR	1,00	795,1	1,79 %
SOL	50,5	14,0000	EUR	1,00	707,3	1,59 %
Italia yhteensä					3 973,8	8,94 %
Luxemburg						
Grand City Properties	30,4	20,9600	EUR	1,00	636,6	1,43 %
IVS Group	64,2	5,5200	EUR	1,00	354,5	0,80 %
Luxemburg yhteensä					991,1	2,23 %
Norja						
Kid	66,9	95,4000	NOK	10,47	609,3	1,37 %
Mintra Holding AS	855,0	7,6000	NOK	10,47	620,8	1,40 %
Tomra Systems	15,4	422,6000	NOK	10,47	623,6	1,40 %
Norja yhteensä					1 853,7	4,17 %
Portugali						
Corticeira Amorim SGPS	77,2	11,6000	EUR	1,00	895,9	2,01 %
NOS SGPS	179,0	2,8580	EUR	1,00	511,5	1,15 %
VAA Vista Alegre Atlantis	324,0	0,9300	EUR	1,00	301,3	0,68 %
Portugali yhteensä					1 708,7	3,84 %
Ranska						
Coface	105,5	8,2100	EUR	1,00	866,4	1,95 %
Guerbet	3,9	32,8500	EUR	1,00	128,9	0,29 %
Orpea	12,8	107,5500	EUR	1,00	1 379,9	3,10 %
Rubis SCA	18,3	37,9800	EUR	1,00	696,8	1,57 %
Teleperformance	4,8	271,3000	EUR	1,00	1 299,3	2,92 %
TFF	20,9	26,7000	EUR	1,00	558,7	1,26 %
Vetoquinol	13,4	83,6000	EUR	1,00	1 124,0	2,53 %
Ranska yhteensä					6 054,0	13,61 %
Ruotsi						
AAK	56,0	166,0000	SEK	10,02	928,2	2,09 %
Arjo B	217,9	62,8500	SEK	10,02	1 366,9	3,07 %
Bactiguard B	22,3	143,0000	SEK	10,02	318,6	0,72 %
Cloetta	367,9	24,5200	SEK	10,02	900,2	2,02 %
Invisio	56,9	250,0000	SEK	10,02	1 418,9	3,19 %
Karnov Group	298,9	59,5000	SEK	10,02	1 774,8	3,99 %
Ruotsi yhteensä					6 707,5	15,08 %
Saksa						
CTS Eventim	17,2	54,4000	EUR	1,00	936,8	2,11 %
Medios	26,7	37,4000	EUR	1,00	998,0	2,24 %
Nexus	23,3	51,0000	EUR	1,00	1 188,0	2,67 %
Wuestenrot & Wuerthtembergische	34,1	16,5200	EUR	1,00	563,2	1,27 %
Saksa yhteensä					3 686,0	8,29 %
Sveitsi						
Baloise Holding	3,3	157,5000	CHF	1,08	475,0	1,07 %
DKSH Holding	10,1	66,5500	CHF	1,08	622,8	1,40 %
Helvetia Holding	6,9	93,4000	CHF	1,08	592,8	1,33 %
SIG Combibloc Group	53,7	20,5400	CHF	1,08	1 021,6	2,30 %
Tecan Group	1,7	433,8000	CHF	1,08	700,7	1,58 %
Sveitsi yhteensä					3 412,9	7,67 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Osakesijoitukset yhteensä					40 191,2	90,37 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					40 191,2	90,37 %
Sijoitusrahasto-omistukset						
Nordean ulkopuoliset rahastot						
Indeksiosuusrahastot						
iShares FTSE 250 UCITS ETF	36,0	1 937,0000	GBP	0,90	775,3	1,74 %
Indeksiosuusrahastot yhteensä					775,3	1,74 %
Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä					775,3	1,74 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					775,3	1,74 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
STOXX EUR SMALL20 3/2021	-5,7	-0,5000	EUR	1,00	2,9	0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					2,9	0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					2,9	0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					2,9	0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					2,9	0,01 %
Sijoitukset yhteensä					43 603,2	98,04 %
Kassa ja muut varat, netto					870,4	1,96 %
Rahaston arvo					44 473,6	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	81,20 %					
Tuotto-osuus A	18,80 %					

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

Tiedot perustuvat 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-1 876,4
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	2 764 956,61	8 921 310,13
Johdannaissopimusten nettotuotot	-330 873,20	-94 651,45
Osinkotuotot	691 293,44	919 215,88
Korkotuotot	40,29	71,34
Muut tuotot	43 495,91	65 494,14
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-626 335,58	-620 499,70
Korkokulut	-8 347,94	-6 760,69
Muut kulut	-129 121,55	-101 047,41
Tilikauden voitto/tappio	2 405 107,98	9 083 132,24

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	43 600 333,62	41 166 712,68
Myyntisaamiset	-	434 491,35
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 850,00	2 695,00
Muut	-	23 902,64
Siirtosaamiset	-	10,14
Rahat ja pankkisaamiset	929 617,05	1 355 432,03
Vastaavaa yhteensä	44 532 800,67	42 983 243,84
Vastattavaa		
Rahaston arvo	44 473 586,30	42 317 257,35
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	435 788,80
Muut velat		
Muut	-	171 338,31
Siirtovelat	59 214,37	58 859,38
Vastattavaa yhteensä	44 532 800,67	42 983 243,84

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 618 783,67	2 344 098,24
Luovutustappiot	-2 375 396,36	-1 030 999,41
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	2 521 569,30	7 608 211,30
Yhteensä	2 764 956,61	8 921 310,13
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	300 380,00	15 130,00
Tappiot	-562 853,20	-109 391,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-68 400,00	-390,00
Yhteensä	-330 873,20	-94 651,45
Sijoitusten käyvän arvon nousut	7 410 870,85	9 920 684,76
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-4 957 701,55	-2 312 863,46
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	15 069,47	9 257,58
Taseen liitetiedot (EUR)		
31.12.2020		31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	42 317 257,35	35 904 974,37
Rahasto-osuuksien merkinnät	3 869 822,95	2 661 246,20
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 980 085,60	-5 231 369,03
Tuotonjako	-138 516,38	-100 726,43
Tilikauden voitto/tappio	2 405 107,98	9 083 132,24
Rahaston arvo 31.12.	44 473 586,30	42 317 257,35
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	44 473 586,30	42 317 257,35

Nordea Eurooppa Passiivinen

Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa Passiivinen -rahaston B-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo laski 2,42 % tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 3,32 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 2,32 % katsauskauden aikana.

Maailman osakemarkkinoiden tapaan Euroopassa 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 eurooppalaiset pörssit laskivat 30–35 %. Pienet yritykset kärsivät yleisesti ottaen kovemmin kuin suuryritykset, kun sijoittajat keskittyivät erittäin likvideihin osakkeisiin. Terveystalouden ja yhdyskuntapalveluiden kaltaiset defensiiviset sektorit kestivät tilanteen muita paremmin. Pahimmat iskut osuivat rahoitus-, energia- sekä teollisuustuotteet ja -palvelus-sektoreille. Keskuspankit, valtiot ja EKP puutuivat peliin rahoituskatastrofin estämiseksi. EKP ilmoitti 750 miljardin euron ohjelmasta, jolla rahoitetaan valtioiden ja yritysten velkakirjojen ostoja. Hallitukset kaikkialla Euroopassa ilmoitti-

vat myös pelastuspaketeista yritysten ja kotitalouksien avuksi. Tämä johti vahvaan nousuun loppuvuoden aikana.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 19.2.2009 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojaautukseen riskeistä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,8–2,43 %. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausa.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen osittaisia 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 0,90 joulukuun 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 indeksit seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seuraa 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



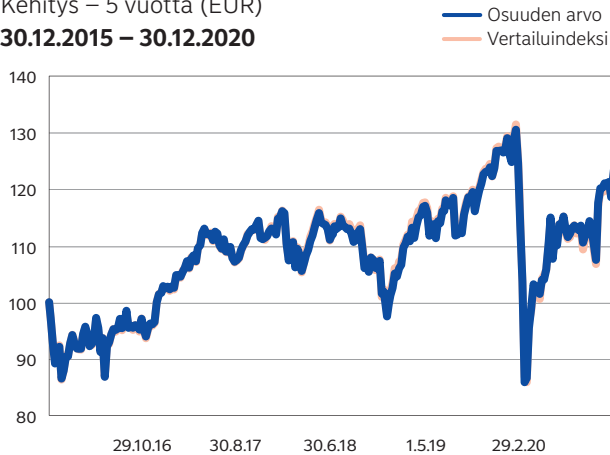
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. 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.

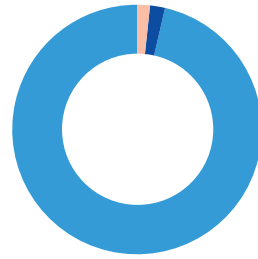
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,85 %
- Kotimaiset osakkeet 1,93 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,22 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus B*, EUR	2 754,26	2 822,66	2 242,20
Tuotto-osuus B*, EUR	2 255,70	2 369,44	1 918,01
Kasvuosuus C*, EUR	2 809,51	2 872,90	2 279,85
Tuotto-osuus C*, EUR	10,34	10,83	8,76
Kasvuosuus I*, EUR	2 839,26	2 906,83	2 306,78
Tuotto-osuus I*, EUR	2 225,24	2 335,07	1 888,31
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	918,3	913,7	942,4
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	100,5	85,7	60,7
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	159,5	85,9	102,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	281,8	73,5	77,4
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	5 788,2	10 023,3	5 939,3
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	127,0	281,7	276,3
Omistajien lukumäärä	4 336	4 099	3 664
Rahaston arvo, milj. EUR	202,1	329,0	167,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 033,2	838,8	848,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto B*, EUR	33,84	59,24	38,36
Tuotto C*, EUR	0,16	0,27	0,18
Tuotto I*, EUR	33,38	58,38	37,77
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-19 751,5	45 802,8	-20 573,3

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,50
Indeksin volatiliiteetti, %	16,89
Tracking Error, %	0,90
Active Share, %	3,65
Sharpen luku	0,20
Salkun kiertonopeus, %	-6,05
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, %	0,24
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

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 arvovaihtelua. 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 %

1.7.-30.9.2020 merkinnät 0,23 % ja lunastukset 0,07 %

1.10.-31.12.2020 merkinnät 0,22 % ja lunastukset 0,07 %

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	3,7	45,1400	EUR	1,00	166,9	0,08 %
Viestintäpalvelut yhteensä					166,9	0,08 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	7,0	21,1000	EUR	1,00	147,3	0,07 %
Päivittäistavarat yhteensä					147,3	0,07 %
Energia						
Neste	10,2	59,9400	EUR	1,00	610,9	0,30 %
Energia yhteensä					610,9	0,30 %
Rahoitus						
Nordea Bank	76,7	6,6740	EUR	1,00	511,8	0,25 %
Sampo A	11,0	34,7900	EUR	1,00	382,5	0,19 %
Rahoitus yhteensä					894,3	0,44 %
Terveystuotteet						
Orion B	2,2	37,5900	EUR	1,00	83,5	0,04 %
Terveystuotteet yhteensä					83,5	0,04 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	8,0	66,5000	EUR	1,00	531,2	0,26 %
Wärtsilä	22,3	8,2200	EUR	1,00	183,6	0,09 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					714,8	0,35 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	131,8	3,1905	EUR	1,00	420,6	0,21 %
Informaatioteknologia yhteensä					420,6	0,21 %
Perusteollisuus						
Stora Enso R	15,9	15,7600	EUR	1,00	251,3	0,12 %
UPM-Kymmene	12,0	30,6500	EUR	1,00	367,9	0,18 %
Perusteollisuus yhteensä					619,2	0,31 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	12,2	19,8200	EUR	1,00	241,8	0,12 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					241,8	0,12 %
Osakesijoitukset yhteensä					3 899,3	1,93 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					3 899,3	1,93 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank	7,4	7,9880	EUR	1,00	59,3	0,03 %
Adyen	0,4	1 914,0000	EUR	1,00	823,0	0,41 %
Aegon	53,0	3,2470	EUR	1,00	172,1	0,09 %
Akzo Nobel	4,4	88,6400	EUR	1,00	392,1	0,19 %
Altice Europe	9,5	5,3300	EUR	1,00	50,8	0,03 %
Argenx	1,1	248,6000	EUR	1,00	262,0	0,13 %
ASML Holding	10,4	399,5500	EUR	1,00	4 172,9	2,06 %
CNH Industrial	25,1	10,5200	EUR	1,00	263,6	0,13 %
Davide Campari-Milano	15,7	9,3600	EUR	1,00	147,2	0,07 %
EXOR	3,0	66,5800	EUR	1,00	200,9	0,10 %
Ferrari	2,9	189,7500	EUR	1,00	557,9	0,28 %
Fiat Chrysler Automobiles	27,8	14,7180	EUR	1,00	408,9	0,20 %
Heineken Holding	2,8	77,7500	EUR	1,00	218,9	0,11 %
Heineken	6,2	90,4400	EUR	1,00	562,5	0,28 %
ING Groep	92,9	7,7740	EUR	1,00	721,9	0,36 %
JDE Peet's	1,7	36,0700	EUR	1,00	62,8	0,03 %
Just Eat Takeaway.com	2,8	91,2000	EUR	1,00	259,2	0,13 %
Koninklijke Ahold Delhaize	26,6	23,3700	EUR	1,00	621,6	0,31 %
Koninklijke DSM	4,0	143,3000	EUR	1,00	579,6	0,29 %
Koninklijke KPN	93,8	2,5070	EUR	1,00	235,2	0,12 %
Koninklijke Philips	22,3	44,3100	EUR	1,00	986,1	0,49 %
Koninklijke Vopak	1,5	43,3300	EUR	1,00	63,8	0,03 %
NN Group	7,2	35,9300	EUR	1,00	258,8	0,13 %
Prosus	11,7	88,4600	EUR	1,00	1 036,1	0,51 %
QIAGEN	6,2	42,4500	EUR	1,00	264,3	0,13 %
Randstad	3,3	54,5000	EUR	1,00	177,7	0,09 %
STMicroelectronics	14,8	30,5500	EUR	1,00	453,1	0,22 %
Unibail-Rodamco-Westfield	3,4	65,3400	EUR	1,00	220,2	0,11 %
Wolters Kluwer	6,3	70,4400	EUR	1,00	445,5	0,22 %
Alankomaat yhteensä					14 678,1	7,26 %
Belgia						
Ageas	4,7	44,1700	EUR	1,00	209,3	0,10 %
Anheuser-Busch InBev	18,5	57,6900	EUR	1,00	1 069,4	0,53 %
Elia Group	0,7	98,2000	EUR	1,00	64,5	0,03 %
Etablissements Franz Colruyt	1,4	48,7600	EUR	1,00	66,7	0,03 %
Galapagos	1,1	81,4400	EUR	1,00	87,1	0,04 %
Groupe Bruxelles Lambert	3,0	83,3000	EUR	1,00	253,9	0,13 %
KBC Group	6,0	58,7000	EUR	1,00	351,7	0,17 %
Proximus SADP	2,3	16,4900	EUR	1,00	38,1	0,02 %
Sofina	0,3	277,0000	EUR	1,00	77,8	0,04 %
Solvay	2,0	97,9000	EUR	1,00	196,9	0,10 %
UCB	3,0	85,9000	EUR	1,00	258,1	0,13 %
Umicore	5,4	39,8800	EUR	1,00	216,1	0,11 %
Belgia yhteensä					2 889,8	1,43 %
Espanja						
ACS Actividades de Construcción y Servicios	9,5	27,5700	EUR	1,00	261,4	0,13 %
Aena SME	1,9	143,4000	EUR	1,00	268,4	0,13 %
Amadeus IT Group	10,6	61,0600	EUR	1,00	646,8	0,32 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	155,2	4,1130	EUR	1,00	638,4	0,32 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Banco Santander	442,1	2,5985	EUR	1,00	1 148,8	0,57 %
CaixaBank	95,5	2,1520	EUR	1,00	205,5	0,10 %
Cellnex Telecom	7,4	50,0000	EUR	1,00	367,6	0,18 %
Enagas	6,7	18,4050	EUR	1,00	124,1	0,06 %
Endesa	8,7	22,6200	EUR	1,00	197,2	0,10 %
Ferrovial	12,6	22,7400	EUR	1,00	286,8	0,14 %
Grifols	7,9	24,1600	EUR	1,00	189,9	0,09 %
Iberdrola	144,1	11,7300	EUR	1,00	1 690,8	0,84 %
Industria de Diseno Textil	25,9	26,4400	EUR	1,00	683,8	0,34 %
Naturgy Energy Group	8,3	19,0550	EUR	1,00	159,0	0,08 %
Red Electrica Corp	11,9	16,9600	EUR	1,00	201,1	0,10 %
Repsol	39,4	8,3600	EUR	1,00	329,3	0,16 %
Repsol	39,4	0,2879	EUR	1,00	11,3	0,01 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	6,5	32,6100	EUR	1,00	212,9	0,11 %
Telefonica	112,8	3,2750	EUR	1,00	369,4	0,18 %
Espanja yhteensä					7 992,6	3,95 %
Irlanti						
CRH	18,5	34,7500	EUR	1,00	642,5	0,32 %
DCC	3,1	5 376,0000	GBP	0,90	185,3	0,09 %
Flutter Entertainment	3,6	169,8000	EUR	1,00	615,4	0,30 %
Kerry Group	3,8	122,2000	EUR	1,00	463,0	0,23 %
Kingspan Group	3,4	60,0500	EUR	1,00	206,2	0,10 %
Smurfit Kappa Group	6,2	38,8400	EUR	1,00	240,7	0,12 %
Irlanti yhteensä					2 352,9	1,16 %
Iso-Britannia						
3i Group	26,4	1 182,0000	GBP	0,90	345,6	0,17 %
Admiral Group	5,0	2 994,0000	GBP	0,90	165,7	0,08 %
Anglo American	28,9	2 447,0000	GBP	0,90	782,8	0,39 %
Antofagasta	10,6	1 455,5000	GBP	0,90	171,1	0,08 %
Ashtead Group	12,8	3 501,2400	GBP	0,90	497,7	0,25 %
Associated British Foods	9,8	2 315,0000	GBP	0,90	251,6	0,12 %
AstraZeneca	32,3	7 427,9000	GBP	0,90	2 653,2	1,31 %
Auto Trader Group	25,6	609,0000	GBP	0,90	172,8	0,09 %
AVEVA Group	4,4	3 253,0000	GBP	0,90	157,5	0,08 %
Aviva	98,5	329,7000	GBP	0,90	359,2	0,18 %
Barclays	408,7	149,8000	GBP	0,90	677,3	0,34 %
Barratt Developments	27,2	683,2980	GBP	0,90	205,6	0,10 %
Berkeley Group Holdings	3,4	4 843,0000	GBP	0,90	181,0	0,09 %
BHP Group	50,5	1 971,8000	GBP	0,90	1 102,2	0,55 %
BP	495,7	261,3000	GBP	0,90	1 433,1	0,71 %
British American Tobacco	56,2	2 750,0000	GBP	0,90	1 710,3	0,85 %
British Land Co	19,1	505,6000	GBP	0,90	106,6	0,05 %
BT Group	238,3	135,2500	GBP	0,90	356,6	0,18 %
Bunzl	9,5	2 492,0000	GBP	0,90	262,3	0,13 %
Burberry Group	10,9	1 817,0000	GBP	0,90	218,6	0,11 %
Coca-Cola European Partners	4,6	48,8800	USD	1,23	182,3	0,09 %
Compass Group	42,1	1 396,0000	GBP	0,90	650,9	0,32 %
Croda International	3,6	6 552,0000	GBP	0,90	257,7	0,13 %
Diageo	57,3	2 988,0000	GBP	0,90	1 893,4	0,94 %
Direct Line Insurance Group	38,9	327,3492	GBP	0,90	140,7	0,07 %
Evrast	18,2	476,3000	GBP	0,90	95,9	0,05 %
Fresnillo	5,0	1 132,0000	GBP	0,90	63,1	0,03 %
GlaxoSmithKline	123,1	1 359,4000	GBP	0,90	1 851,4	0,92 %
Halma	10,1	2 511,0000	GBP	0,90	280,3	0,14 %
Hargreaves Lansdown	8,8	1 552,5000	GBP	0,90	150,4	0,07 %
Hikma Pharmaceuticals	3,8	2 533,0000	GBP	0,90	105,3	0,05 %
HSBC Holdings	495,5	384,9000	GBP	0,90	2 110,1	1,04 %
Imperial Brands	22,4	1 554,0000	GBP	0,90	384,6	0,19 %
Informa	38,9	562,6000	GBP	0,90	242,0	0,12 %
InterContinental Hotels Group	4,7	4 773,0000	GBP	0,90	248,9	0,12 %
Intertek Group	3,9	5 828,0000	GBP	0,90	251,1	0,12 %
J Sainsbury	49,8	231,1000	GBP	0,90	127,2	0,06 %
JD Sports Fashion	7,7	866,6000	GBP	0,90	73,8	0,04 %
Johnson Matthey	5,2	2 532,0000	GBP	0,90	146,6	0,07 %
Kingfisher	56,7	275,5000	GBP	0,90	172,7	0,09 %
Land Securities Group	19,9	692,4000	GBP	0,90	152,5	0,08 %
Legal & General Group	141,8	270,1000	GBP	0,90	423,6	0,21 %
Lloyds Banking Group	1 663,0	36,9767	GBP	0,90	680,3	0,34 %
London Stock Exchange Group	7,5	9 140,0000	GBP	0,90	762,8	0,38 %
M&G	73,5	199,9000	GBP	0,90	162,5	0,08 %
Melrose Industries	240,5	179,3865	GBP	0,90	477,4	0,24 %
Mondi	13,4	1 743,5000	GBP	0,90	257,9	0,13 %
National Grid	83,9	872,0000	GBP	0,90	809,8	0,40 %
Natwest Group	127,6	167,6000	GBP	0,90	236,5	0,12 %
Next	3,6	7 214,0000	GBP	0,90	289,7	0,14 %
NMC Health	2,5	16,5798	GBP	0,90	0,5	0,00 %
Ocado Group	10,6	2 321,0000	GBP	0,90	272,6	0,13 %
Pearson	22,9	694,2000	GBP	0,90	175,9	0,09 %
Persimmon	8,7	2 843,0000	GBP	0,90	274,3	0,14 %
Phoenix Group Holdings	13,9	716,8000	GBP	0,90	110,1	0,05 %
Prudential	62,5	1 381,0000	GBP	0,90	954,8	0,47 %
Reckitt Benckiser Group	17,4	6 620,0000	GBP	0,90	1 271,7	0,63 %
RELX	46,2	1 827,0000	GBP	0,90	932,8	0,46 %
Rentokil Initial	44,6	519,2000	GBP	0,90	256,1	0,13 %
Rio Tinto	27,1	5 575,0000	GBP	0,90	1 674,4	0,83 %
Royal Dutch Shell	100,2	1 324,8000	GBP	0,90	1 469,2	0,73 %
Royal Dutch Shell	90,4	1 279,0000	GBP	0,90	1 279,5	0,63 %
RSA Insurance Group	29,2	678,1000	GBP	0,90	218,7	0,11 %
Sage Group	30,6	591,4000	GBP	0,90	200,5	0,10 %
Schroders	2,3	3 424,0000	GBP	0,90	87,4	0,04 %
Segro	31,6	961,8000	GBP	0,90	336,5	0,17 %
Severn Trent	6,5	2 326,0000	GBP	0,90	167,1	0,08 %
Smith & Nephew	20,7	1 555,0000	GBP	0,90	356,5	0,18 %
Smiths Group	18,7	1 549,5000	GBP	0,90	321,1	0,16 %
Spirax-Sarco Engineering	2,0	11 505,0000	GBP	0,90	260,4	0,13 %
SSE	23,4	1 535,5000	GBP	0,90	398,1	0,20 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
St James's Place	14,1	1 146,0000	GBP	0,90	178,5	0,09 %
Standard Chartered	63,5	474,1000	GBP	0,90	333,2	0,16 %
Standard Life Aberdeen	61,5	289,1000	GBP	0,90	196,7	0,10 %
Taylor Wimpey	69,7	167,0000	GBP	0,90	128,7	0,06 %
Tesco	235,8	235,6000	GBP	0,90	614,5	0,30 %
Unilever	64,4	4 450,0000	GBP	0,90	3 172,5	1,57 %
United Utilities Group	18,6	915,0000	GBP	0,90	188,4	0,09 %
Whitbread	5,4	3 179,0000	GBP	0,90	188,3	0,09 %
Wm Morrison Supermarkets	65,3	179,5880	GBP	0,90	129,7	0,06 %
Vodafone Group	642,0	122,6800	GBP	0,90	871,3	0,43 %
Iso-Britannia yhteensä					42 512,5	21,03 %
Italia						
Amplifon	2,8	34,0300	EUR	1,00	95,6	0,05 %
Assicurazioni Generali	27,1	14,2650	EUR	1,00	387,0	0,19 %
Atlantia	13,7	14,6400	EUR	1,00	200,3	0,10 %
DiaSorin	0,5	170,0000	EUR	1,00	92,0	0,05 %
Enel	197,3	8,3240	EUR	1,00	1 642,4	0,81 %
Eni	61,1	8,5830	EUR	1,00	524,1	0,26 %
FinecoBank Banca Fineco	16,4	13,4800	EUR	1,00	220,6	0,11 %
Infrastrutture Wireless Italiane	7,8	9,9200	EUR	1,00	77,3	0,04 %
Intesa Sanpaolo	394,7	1,9206	EUR	1,00	758,1	0,38 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	17,5	7,5880	EUR	1,00	132,6	0,07 %
Moncler	5,2	50,4200	EUR	1,00	262,3	0,13 %
Nexi	10,5	16,4650	EUR	1,00	172,9	0,09 %
Poste Italiane	10,0	8,3420	EUR	1,00	83,6	0,04 %
Prysmian	6,7	29,0900	EUR	1,00	196,2	0,10 %
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2,7	45,4700	EUR	1,00	121,2	0,06 %
Snam	56,3	4,6320	EUR	1,00	260,6	0,13 %
Telecom Italia SpA/Milano	137,2	0,3780	EUR	1,00	51,9	0,03 %
Telecom Italia SpA/Milano	222,7	0,4257	EUR	1,00	94,8	0,05 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	38,9	6,2780	EUR	1,00	243,9	0,12 %
UniCredit	49,3	7,6950	EUR	1,00	379,5	0,19 %
Italia yhteensä					5 996,8	2,97 %
Itävalta						
Erste Group Bank	7,3	24,9400	EUR	1,00	183,0	0,09 %
OMV	3,1	33,0000	EUR	1,00	102,7	0,05 %
Raiffeisen Bank International	5,5	16,6800	EUR	1,00	91,2	0,05 %
Verbund	1,1	69,8500	EUR	1,00	78,4	0,04 %
voestalpine	2,6	29,3000	EUR	1,00	76,6	0,04 %
Itävalta yhteensä					531,9	0,26 %
Jersey						
Experian	21,5	2 845,0000	GBP	0,90	677,1	0,33 %
Ferguson	5,5	8 956,0000	GBP	0,90	545,8	0,27 %
Glencore	230,8	235,4000	GBP	0,90	601,0	0,30 %
WPP	32,6	815,6000	GBP	0,90	294,5	0,15 %
Jersey yhteensä					2 118,5	1,05 %
Luxemburg						
ArcelorMittal	19,7	19,2520	EUR	1,00	378,8	0,19 %
Aroundtown RIGHT NEW	24,5		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aroundtown	24,5	6,1200	EUR	1,00	149,7	0,07 %
Eurofins Scientific	3,6	70,2100	EUR	1,00	249,2	0,12 %
SES	5,7	7,7820	EUR	1,00	44,5	0,02 %
Tenaris	14,2	6,6600	EUR	1,00	94,3	0,05 %
Luxemburg yhteensä					916,5	0,45 %
Mansaari						
Entain	15,4	1 158,0000	GBP	0,90	197,8	0,10 %
Mansaari yhteensä					197,8	0,10 %
Norja						
Adevinta	6,8	144,8000	NOK	10,53	93,6	0,05 %
DNB	25,8	167,9500	NOK	10,53	411,9	0,20 %
Equinor	23,7	145,1500	NOK	10,53	326,6	0,16 %
Gjensidige Forsikring	3,6	191,2000	NOK	10,53	65,9	0,03 %
Mowi	12,1	191,3000	NOK	10,53	219,8	0,11 %
Norsk Hydro	30,6	39,8600	NOK	10,53	116,0	0,06 %
Orkla	20,5	87,0600	NOK	10,53	169,9	0,08 %
Schibsted ser. A	1,9	366,7000	NOK	10,53	64,5	0,03 %
Schibsted ser. B	1,7	321,0000	NOK	10,53	52,1	0,03 %
Telenor	19,3	146,3000	NOK	10,53	267,5	0,13 %
Yara International	4,8	356,7000	NOK	10,53	163,6	0,08 %
Norja yhteensä					1 951,5	0,97 %
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	62,0	5,2180	EUR	1,00	323,6	0,16 %
Galp Energia SGPS	14,5	8,7880	EUR	1,00	127,8	0,06 %
Jeronimo Martins SGPS	6,7	13,9300	EUR	1,00	93,3	0,05 %
Portugali yhteensä					544,7	0,27 %
Ranska						
Accor	3,6	29,9100	EUR	1,00	108,3	0,05 %
Aéroports de Paris	0,7	104,5000	EUR	1,00	70,1	0,03 %
Air Liquide	11,5	135,3500	EUR	1,00	1 551,7	0,77 %
Alstom	6,1	46,9900	EUR	1,00	288,5	0,14 %
Amundi	1,1	68,5000	EUR	1,00	77,4	0,04 %
Arkema	1,9	94,6800	EUR	1,00	178,6	0,09 %
Atos	2,8	75,5800	EUR	1,00	207,9	0,10 %
AXA	46,4	19,7260	EUR	1,00	915,1	0,45 %
BioMérieux	1,1	117,1000	EUR	1,00	125,8	0,06 %
BNP Paribas	27,1	43,5250	EUR	1,00	1 180,6	0,58 %
Bolloré	14,5	3,4180	EUR	1,00	49,5	0,02 %
Bouygues	5,6	34,0400	EUR	1,00	190,0	0,09 %
Bureau Veritas	8,1	22,2300	EUR	1,00	179,1	0,09 %
Capgemini	3,7	126,9000	EUR	1,00	474,1	0,23 %
Carrefour	14,8	14,2350	EUR	1,00	210,5	0,10 %
Cie de Saint-Gobain	16,1	38,1300	EUR	1,00	615,6	0,30 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	3,9	106,4500	EUR	1,00	415,7	0,21 %
CNP Assurances	6,3	13,3800	EUR	1,00	84,9	0,04 %
Covivio	1,0	76,8500	EUR	1,00	76,5	0,04 %
Credit Agricole	31,3	10,4100	EUR	1,00	326,2	0,16 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Danone	15,0	54,2400	EUR	1,00	813,3	0,40 %
Dassault Aviation	0,4	901,5000	EUR	1,00	334,5	0,17 %
Dassault Systemes	3,1	167,9000	EUR	1,00	517,1	0,26 %
Edenred	5,5	47,6300	EUR	1,00	259,8	0,13 %
Eiffage	7,2	79,7400	EUR	1,00	571,4	0,28 %
Electricite de France	16,8	12,9050	EUR	1,00	217,1	0,11 %
Engie	42,8	12,6950	EUR	1,00	543,6	0,27 %
EssilorLuxottica	6,8	128,9500	EUR	1,00	878,1	0,43 %
Eurazeo	1,5	56,2000	EUR	1,00	81,6	0,04 %
Faurecia	1,9	41,8700	EUR	1,00	78,5	0,04 %
Gecina	1,0	127,2000	EUR	1,00	131,4	0,07 %
Getlink	12,1	14,4700	EUR	1,00	174,9	0,09 %
Hermes International	0,7	888,4000	EUR	1,00	663,6	0,33 %
Iliad	0,4	169,1000	EUR	1,00	65,1	0,03 %
Ipsen	0,8	68,0000	EUR	1,00	51,2	0,03 %
Kering	1,8	590,1000	EUR	1,00	1 078,1	0,53 %
Kleppierre	4,4	18,7100	EUR	1,00	81,9	0,04 %
La Francaise des Jeux SAEM	2,1	37,0200	EUR	1,00	78,6	0,04 %
Legrand	6,5	73,8800	EUR	1,00	483,2	0,24 %
L'Oreal	6,2	312,5000	EUR	1,00	1 923,8	0,95 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	6,8	515,5000	EUR	1,00	3 507,5	1,74 %
Natixis	33,7	2,7980	EUR	1,00	94,3	0,05 %
Orange	46,7	9,8140	EUR	1,00	458,6	0,23 %
Orpea	1,3	107,8000	EUR	1,00	143,5	0,07 %
Pernod Ricard	5,1	159,9500	EUR	1,00	822,0	0,41 %
Peugeot	16,0	22,5600	EUR	1,00	361,8	0,18 %
Publicis Groupe	5,3	41,4800	EUR	1,00	220,1	0,11 %
Remy Cointreau	0,5	158,8000	EUR	1,00	73,0	0,04 %
Renault	5,4	36,2550	EUR	1,00	196,7	0,10 %
Sanofi	27,7	78,8600	EUR	1,00	2 186,9	1,08 %
Sartorius Stedim Biotech	0,7	295,4000	EUR	1,00	218,0	0,11 %
Schneider Electric	13,2	120,6500	EUR	1,00	1 592,5	0,79 %
SCOR	3,0	26,4800	EUR	1,00	79,3	0,04 %
SEB	0,4	148,9000	EUR	1,00	56,3	0,03 %
Societe Generale	22,1	17,0740	EUR	1,00	377,8	0,19 %
Sodexo	2,4	70,4000	EUR	1,00	165,6	0,08 %
Suez	9,8	16,4200	EUR	1,00	160,5	0,08 %
Teleperformance	1,3	275,6000	EUR	1,00	369,0	0,18 %
TOTAL	60,7	35,7400	EUR	1,00	2 169,4	1,07 %
Ubisoft Entertainment	2,3	80,0400	EUR	1,00	185,5	0,09 %
Valeo	6,1	32,5900	EUR	1,00	199,0	0,10 %
Wendel	1,0	99,1500	EUR	1,00	98,2	0,05 %
Veolia Environnement	13,3	20,2200	EUR	1,00	269,8	0,13 %
Vinci	20,5	83,2600	EUR	1,00	1 703,4	0,84 %
Vivendi	19,5	26,4800	EUR	1,00	516,9	0,26 %
Worldline SA/France	6,0	79,3400	EUR	1,00	475,6	0,24 %
Ranska yhteensä					33 054,0	16,35 %
Ruotsi						
Alfa Laval	8,9	227,5000	SEK	10,05	201,0	0,10 %
Assa Abloy B	23,3	203,6000	SEK	10,05	471,5	0,23 %
Atlas Copco A	15,9	425,9000	SEK	10,05	672,0	0,33 %
Atlas Copco B	8,8	372,6000	SEK	10,05	325,9	0,16 %
Balder B	2,7	430,9000	SEK	10,05	115,6	0,06 %
Boliden	7,5	292,7000	SEK	10,05	218,1	0,11 %
Electrolux B	4,2	193,4000	SEK	10,05	81,3	0,04 %
Epiroc A	18,3	151,3500	SEK	10,05	275,4	0,14 %
Epiroc B	9,6	140,5000	SEK	10,05	133,6	0,07 %
EQT	4,5	211,1000	SEK	10,05	94,6	0,05 %
Ericsson B	69,2	98,4000	SEK	10,05	677,9	0,34 %
Essity B	14,5	264,9000	SEK	10,05	381,0	0,19 %
Evolution Gaming	3,9	843,4000	SEK	10,05	328,9	0,16 %
Hennes & Mauritz B	22,1	174,2500	SEK	10,05	383,3	0,19 %
Hexagon B	6,5	756,0000	SEK	10,05	492,0	0,24 %
Husqvarna B	7,5	108,1500	SEK	10,05	80,9	0,04 %
ICA Gruppen	2,7	412,9000	SEK	10,05	111,1	0,05 %
Industrivärden A	2,9	275,6000	SEK	10,05	79,8	0,04 %
Industrivärden C	2,9	267,5000	SEK	10,05	77,8	0,04 %
Investor B	10,8	603,0000	SEK	10,05	650,0	0,32 %
Kinnevik B	6,5	423,0500	SEK	10,05	273,0	0,14 %
Latour B	3,7	201,4000	SEK	10,05	73,3	0,04 %
Lundbergföretagen B	1,3	443,2000	SEK	10,05	58,2	0,03 %
Lundin Energy	5,3	222,5000	SEK	10,05	116,4	0,06 %
NIBE Industrier B	8,6	274,0000	SEK	10,05	235,2	0,12 %
Sandvik	27,3	203,6000	SEK	10,05	553,5	0,27 %
SCA B	16,6	145,0500	SEK	10,05	239,3	0,12 %
SEB A	40,2	84,8400	SEK	10,05	339,3	0,17 %
Securitas B	5,4	133,2500	SEK	10,05	72,0	0,04 %
Skanska B	9,4	211,0000	SEK	10,05	196,3	0,10 %
SKF B	10,5	215,5000	SEK	10,05	225,0	0,11 %
Swedbank A	21,6	144,7800	SEK	10,05	310,7	0,15 %
Swedish Match	4,0	640,8000	SEK	10,05	256,7	0,13 %
Svenska Handelsbanken A	42,7	83,0600	SEK	10,05	353,1	0,17 %
Tele2 B	12,8	108,6000	SEK	10,05	138,4	0,07 %
Telia Company	66,5	34,0600	SEK	10,05	225,5	0,11 %
Volvo B	34,9	195,9000	SEK	10,05	680,1	0,34 %
Ruotsi yhteensä					10 198,0	5,05 %
Saksa						
adidas	4,6	297,9000	EUR	1,00	1 374,2	0,68 %
Allianz	10,2	200,7000	EUR	1,00	2 042,5	1,01 %
BASF	22,1	64,7200	EUR	1,00	1 433,3	0,71 %
Bayer	24,0	48,1550	EUR	1,00	1 154,5	0,57 %
Bayerische Motoren Werke	7,8	72,2300	EUR	1,00	561,3	0,28 %
Bayerische Motoren Werke	2,1	55,2000	EUR	1,00	116,9	0,06 %
Bechtle	0,5	178,4000	EUR	1,00	92,4	0,05 %
Beiersdorf	2,5	94,4400	EUR	1,00	232,8	0,12 %
Brenntag	4,3	63,3400	EUR	1,00	271,2	0,13 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Carl Zeiss Meditec	1,1	108,9000	EUR	1,00	123,6	0,06 %
Commerzbank	29,2	5,2660	EUR	1,00	153,6	0,08 %
Continental	3,0	121,2500	EUR	1,00	365,4	0,18 %
Covestro	4,8	50,4800	EUR	1,00	240,6	0,12 %
Daimler	20,6	57,7900	EUR	1,00	1 190,9	0,59 %
Delivery Hero	3,2	127,0000	EUR	1,00	401,4	0,20 %
Deutsche Bank	45,6	8,9490	EUR	1,00	407,8	0,20 %
Deutsche Boerse	4,5	139,2500	EUR	1,00	632,1	0,31 %
Deutsche Lufthansa	11,0	10,8150	EUR	1,00	119,4	0,06 %
Deutsche Post	23,7	40,5000	EUR	1,00	960,7	0,48 %
Deutsche Telekom	80,7	14,9550	EUR	1,00	1 207,2	0,60 %
Deutsche Wohnen	8,2	43,6900	EUR	1,00	357,9	0,18 %
E.ON	52,6	9,0640	EUR	1,00	476,4	0,24 %
Evonik Industries	5,7	26,6800	EUR	1,00	151,4	0,07 %
Fresenius Medical Care	5,1	68,2000	EUR	1,00	345,2	0,17 %
Fresenius	9,9	37,8400	EUR	1,00	376,5	0,19 %
FUCHS PETROLUB	1,0	46,4400	EUR	1,00	47,3	0,02 %
GEA Group	3,8	29,2800	EUR	1,00	109,8	0,05 %
Hannover Rueck	1,6	130,3000	EUR	1,00	212,1	0,10 %
HeidelbergCement	4,1	61,2200	EUR	1,00	250,8	0,12 %
HelloFresh	3,0	63,2000	EUR	1,00	192,4	0,10 %
Henkel	2,5	78,8500	EUR	1,00	200,2	0,10 %
Henkel	4,2	92,3000	EUR	1,00	391,4	0,19 %
HOCHTIEF	4,0	79,5500	EUR	1,00	321,9	0,16 %
Infineon Technologies	30,0	31,3900	EUR	1,00	940,3	0,47 %
KION Group	2,0	71,1600	EUR	1,00	144,8	0,07 %
Knorr-Bremse	2,0	111,6800	EUR	1,00	222,5	0,11 %
LANXESS	2,0	62,7600	EUR	1,00	122,8	0,06 %
LEG Immobilien	1,8	127,0600	EUR	1,00	234,8	0,12 %
Merck KGaA	3,1	140,3500	EUR	1,00	432,4	0,21 %
MTU Aero Engines	3,0	213,4000	EUR	1,00	646,0	0,32 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,4	242,8000	EUR	1,00	814,8	0,40 %
Nemetschek	1,4	60,4000	EUR	1,00	86,3	0,04 %
Porsche Automobil Holding	4,2	56,4000	EUR	1,00	234,4	0,12 %
Puma	2,5	92,2800	EUR	1,00	228,9	0,11 %
Rational	0,1	761,5000	EUR	1,00	96,7	0,05 %
RWE	15,0	34,5700	EUR	1,00	519,0	0,26 %
SAP	25,6	107,2200	EUR	1,00	2 746,9	1,36 %
Sartorius	0,9	343,6000	EUR	1,00	292,1	0,14 %
Scout24	2,8	67,0500	EUR	1,00	190,0	0,09 %
Siemens Energy	13,0	30,0000	EUR	1,00	389,3	0,19 %
Siemens Healthineers	6,3	41,9800	EUR	1,00	264,9	0,13 %
Siemens	19,6	117,5200	EUR	1,00	2 302,6	1,14 %
Symrise	2,9	108,4000	EUR	1,00	315,3	0,16 %
TeamViewer	3,6	43,8300	EUR	1,00	159,0	0,08 %
Telefonica Deutschland Holding	14,7	2,2550	EUR	1,00	33,2	0,02 %
Uniper	5,5	28,2400	EUR	1,00	154,1	0,08 %
United Internet	2,9	34,4300	EUR	1,00	99,6	0,05 %
Volkswagen	0,7	170,1000	EUR	1,00	125,7	0,06 %
Volkswagen	4,4	152,4200	EUR	1,00	669,7	0,33 %
Vonovia	12,5	59,7600	EUR	1,00	749,6	0,37 %
Zalando	3,7	91,0600	EUR	1,00	336,1	0,17 %
Saksa yhteensä					30 067,0	14,88 %
Sveitsi						
ABB	44,2	24,7900	CHF	1,09	1 009,2	0,50 %
Adecco Group	4,3	59,6000	CHF	1,09	235,2	0,12 %
Alcon	11,9	58,9400	CHF	1,09	644,5	0,32 %
Baloise Holding	1,2	157,7000	CHF	1,09	178,0	0,09 %
Banque Cantonale Vaudoise	0,1	96,4000	CHF	1,09	9,7	0,00 %
Barry Callebaut	0,1	2 108,0000	CHF	1,09	161,2	0,08 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	88 700,0000	CHF	1,09	163,4	0,08 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	8 610,0000	CHF	1,09	230,0	0,11 %
Cie Financiere Richemont Warrent	24,9	0,2300	CHF	1,09	5,3	0,00 %
Cie Financiere Richemont	12,4	80,3800	CHF	1,09	921,6	0,46 %
Clariant	5,5	18,8350	CHF	1,09	96,2	0,05 %
Coca-Cola HBC	5,4	2 418,0000	GBP	0,90	144,3	0,07 %
Credit Suisse Group	57,5	11,4700	CHF	1,09	607,1	0,30 %
EMS-Chemie Holding	0,2	859,0000	CHF	1,09	177,3	0,09 %
Geberit	0,9	555,0000	CHF	1,09	437,2	0,22 %
Givaudan	0,2	3 735,0000	CHF	1,09	757,0	0,37 %
Julius Baer Group	6,0	51,1800	CHF	1,09	285,0	0,14 %
Kuehne + Nagel International	1,5	201,7000	CHF	1,09	278,7	0,14 %
LafargeHolcim	12,2	48,6400	CHF	1,09	545,6	0,27 %
Logitech International	4,1	86,0600	CHF	1,09	321,9	0,16 %
Lonza Group	1,8	569,0000	CHF	1,09	949,9	0,47 %
Nestle	70,6	104,4800	CHF	1,09	6 795,1	3,36 %
Novartis	54,4	83,1600	CHF	1,09	4 168,1	2,06 %
Partners Group Holding	0,4	1 041,5000	CHF	1,09	415,5	0,21 %
Roche Holding	17,2	308,9000	CHF	1,09	4 899,0	2,42 %
Schindler Holding	0,5	239,2000	CHF	1,09	121,0	0,06 %
Schindler Holding	1,1	239,1000	CHF	1,09	249,6	0,12 %
SGS	0,1	2 672,0000	CHF	1,09	337,3	0,17 %
Sika	3,4	243,1000	CHF	1,09	752,8	0,37 %
Sonova Holding	1,3	232,3000	CHF	1,09	278,9	0,14 %
Straumann Holding	0,2	1 036,0000	CHF	1,09	228,1	0,11 %
Swatch Group	0,8	241,8000	CHF	1,09	170,9	0,08 %
Swatch Group	1,9	46,6800	CHF	1,09	83,6	0,04 %
Swiss Life Holding	0,7	412,7000	CHF	1,09	282,9	0,14 %
Swiss Prime Site	1,9	87,3500	CHF	1,09	149,8	0,07 %
Swiss Re	6,9	83,3600	CHF	1,09	532,2	0,26 %
Swisscom	0,6	477,7000	CHF	1,09	261,4	0,13 %
Temenos	1,8	123,6500	CHF	1,09	209,2	0,10 %
UBS Group	88,3	12,5350	CHF	1,09	1 019,8	0,50 %
Vifor Pharma	1,2	137,8000	CHF	1,09	149,8	0,07 %
Zurich Insurance Group	3,6	374,0000	CHF	1,09	1 247,7	0,62 %
Sveitsi yhteensä					30 510,8	15,10 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	12 820,0000	DKK	7,44	158,5	0,08 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	13 815,0000	DKK	7,44	280,4	0,14 %
Ambu B	3,4	263,5000	DKK	7,44	121,3	0,06 %
Carlsberg B	2,4	979,6000	DKK	7,44	318,4	0,16 %
Chr. Hansen Holding	2,9	632,8000	DKK	7,44	248,6	0,12 %
Coloplast B	2,8	934,8000	DKK	7,44	354,6	0,18 %
Danske Bank	18,7	100,8500	DKK	7,44	253,2	0,13 %
Demant A/S	2,2	242,5000	DKK	7,44	70,9	0,04 %
DSV Panalpina A/S	4,9	1 028,5000	DKK	7,44	677,8	0,34 %
Genmab	1,6	2 454,0000	DKK	7,44	514,6	0,25 %
GN Store Nord	3,4	492,4000	DKK	7,44	224,5	0,11 %
H. Lundbeck	2,6	209,9000	DKK	7,44	72,6	0,04 %
Novo Nordisk B	42,2	429,6000	DKK	7,44	2 436,4	1,21 %
Novozymes B	4,6	351,2000	DKK	7,44	215,3	0,11 %
Pandora	2,7	675,4000	DKK	7,44	241,7	0,12 %
Rockwool International B	0,2	2 286,0000	DKK	7,44	60,5	0,03 %
Tryg	2,1	191,8000	DKK	7,44	54,6	0,03 %
Vestas Wind Systems	4,7	1 458,0000	DKK	7,44	912,7	0,45 %
Ørsted	4,5	1 258,0000	DKK	7,44	754,5	0,37 %
Tanska yhteensä					7 971,3	3,94 %
Osakesijoitukset yhteensä					194 484,6	96,22 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					194 484,6	96,22 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
STOXX EUROPE 600 3/2021	8,4	-0,5000	EUR	1,00	-4,2	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-4,2	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-4,2	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-4,2	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-4,2	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					198 379,7	98,15 %
Kassa ja muut varat, netto					3 740,2	1,85 %
Rahaston arvo					202 119,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	81,31 %					
Kasvuosuus B	12,51 %					
Kasvuosuus C	2,22 %					
Tuotto-osuus C	1,44 %					
Tuotto-osuus I	1,40 %					
Tuotto-osuus B	1,12 %					

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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	3 355,8
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-24 084 972,60	38 509 666,73
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	608,93
Johdannaissopimusten nettotuotot	-289 484,11	634 005,70
Osinkotuotot	6 971 154,23	7 259 448,44
Korkotuotot	146,15	428,42
Muut tuotot	534 079,10	964 156,95
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 033 218,37	-838 813,55
Korkokulut	-27 975,96	-17 401,91
Muut kulut	-1 821 187,49	-709 347,45
Tilikauden voitto/tappio	-19 751 459,05	45 802 752,26

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	198 383 940,95	322 558 537,33
Muut saamiset		
Muut	213 029,09	799 142,92
Siirtosaamiset	151 252,57	253 491,62
Rahat ja pankkisaamiset	3 611 615,29	5 555 746,76
Vastaavaa yhteensä	202 359 837,90	329 166 918,63
Vastattavaa		
Rahaston arvo	202 119 908,36	329 026 817,51
Vieras pääoma		
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	4 200,00	12 760,00
Muut	167 748,52	8 460,72
Siirtovelat	67 981,02	118 880,40
Vastattavaa yhteensä	202 359 837,90	329 166 918,63

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	18 600 158,91	1 464 678,56
Luovutustappiot	-25 351 609,94	-1 396 340,33
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-17 333 521,57	38 441 328,50
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	608,93
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	-24 084 972,60	38 510 275,66
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	1 324 187,13	662 051,88
Tappiot	-1 685 833,47	-61 379,03
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	72 162,23	33 332,85
Yhteensä	-289 484,11	634 005,70
Sijoitusten käyvän arvon nousut	12 432 602,61	42 229 025,62
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-29 693 961,95	-3 754 364,27
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	87 822,43	285 129,71
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	329 026 817,51	167 528 880,71
Rahasto-osuuksien merkinnät	31 941 389,46	141 686 561,37
Rahasto-osuuksien lunastukset	-138 865 697,46	-25 848 412,98
Tuotonjako	-231 142,10	-142 963,85
Tilikauden voitto/tappio	-19 751 459,05	45 802 752,26
Rahaston arvo 31.12.	202 119 908,36	329 026 817,51
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	202 119 908,36	329 026 817,51

Nordea Eurooppalaiset Tähdet

(entinen Nordea Eurooppa)

Sijoitusrahasto Nordea Eurooppalaiset Tähdet -rahaston kasvuosuuden arvo nousi 8,49 % tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) laski 3,32 %. Rahaston I-osuussarjan (aloituspäivä 17.3.2020) kasvuosuuden arvo nousi 52,91 % ja vertailuindeksi vastaavasti 37,65 %.

Maailman osakemarkkinoiden tapaan Euroopassa 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 eurooppalaiset pörssit laskivat 30–35 %. Pienet yritykset kärsivät yleisesti ottaen kovemmin kuin suuryritykset, kun sijoittajat keskittyivät erittäin likvideihin osakkeisiin. Terveydenhuollon ja yhdyskuntapalveluiden kaltaiset defensiiviset sektorit kestivät tilanteen muita paremmin. Pahimmat iskut osuivat rahoitus-, energia- sekä teollisuustuotteet ja -palvelus-sektoreille. Keskuspankit, valtiot ja EKP puutuivat peliin rahoituskatastrofin estämiseksi. EKP ilmoitti 750 miljardin euron ohjelmasta, jolla rahoitetaan valtioiden ja yritysten velkakirjojen ostoja. Hallitukset kaikkialla Euroopassa ilmoittivat myös pelastuspaketeista yritysten ja kotitalouksien avuksi. Tämä johti vahvaan nousuun loppuvuoden aikana.

Sekä omaisuuslajijakauma että osakevalinnat olivat onnistuneita. Myönteistä kehitystä tuki voimakkaasti se, ettei rahastolla ole sijoituksia energiasektorille, joka kärsi öljyn hinnan pudotuksesta ja öljypalveluiden supistumisesta. Vahvimmin kehittyivät ympäristöliiketoimintaa harjoittavat yhtiöt. Tanskalaisen tuulivoimalavalmistaja Vestas Wind Systemsin osake nousi voimakkaasti ennätyskellisten tilausmäärien ja koko alan myönteisten näkymien johdosta. Myös ranskalainen teollisuusyhtiö Schneider Electric hyö-

tyi kasvaneesta energiatehokkaiden tuotteiden tilauskannasta. Rahaston tuottoja heikensivät sijoitukset rahoitusallalle. Koronaviruspandemian seurauksena Euroopassa pelättiin pankkien luottotappioiden kasvavan, ja tästä syystä pankkeja kiellettiin maksamasta osinkoja. Kielto aiheutti voimakkaan pankkiosakkeiden myyntiaallon. Osasyynä myyntiaaltoon oli myös vähentynyt taloudellinen toimeliaisuus Euroopassa. Saksalaisen terveydenhuoltoalalla toimivan Friseniuksen osake puolestaan laski, kun yhtiö antoi negatiivisen tulosvaroituksen.

Rahaston sijoitusstrategia ja nimi muutuivat 24.2.2020.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana toimi 26.11.2013 alkaen Thomas Sørensen. Salkunhoitovuoteen 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. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia.

Nordea Eurooppalaiset Tähdet -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valitsevat 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 kestävä 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 henkilömielisiä ja rypäleasemia, valmistavien yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi
riski

Suurempi
riski

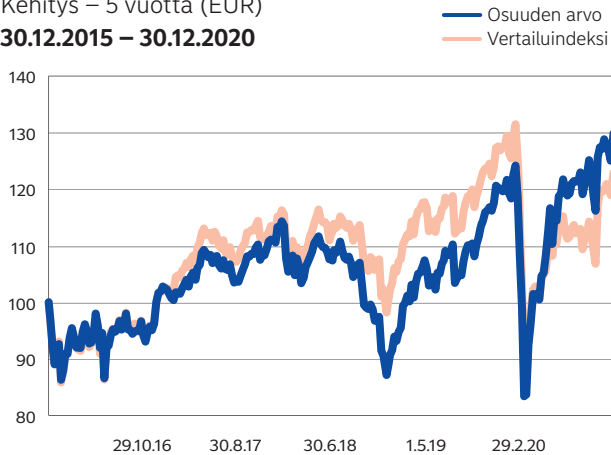
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perustamisesta tai ensisijaisessa merkintävuorossa.

Kasvuosuuden arvo A

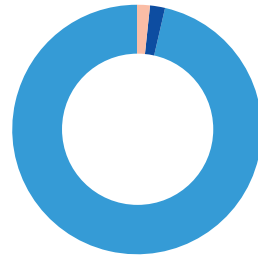
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



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 keske-
nään vertailukelpoinen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,68 %
- Kotimaiset osakkeet 2,07 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,25 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	1 826,77	1 683,89	1 258,53
Tuotto-osuus A*, EUR	1 231,68	1 163,46	886,03
Kasvuosuus C*, EUR	1 908,61	1 747,86	1 297,97
Tuotto-osuus C*, EUR	15,28	-	-
Kasvuosuus I*, EUR	15,29	-	-
Tuotto-osuus I*, EUR	15,29	-	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	408,0	434,5	578,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	2,9	1,9	2,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	1,7	1,0	1,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	33,0	-	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	911,2	-	-
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	414,1	-	-
Omistajien lukumäärä	70 713	77 347	97 287
Rahaston arvo, milj. EUR	772,8	735,5	731,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	10 195,2	11 130,9	14 821,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	30,79	29,09	17,72
Tuotto C*, EUR	3,84	-	-
Tuotto I*, EUR	3,84	-	-
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	60 881,2	217 466,1	-184 963,0

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	18,54
Indeksin volatiliiteetti, %	16,89
Tracking Error, %	4,75
Active Share, %	77,32
Sharpen luku	0,30
Salkun kiertonopeus, %	90,49
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Juoksevat kulut A, %	1,50
Juoksevat kulut C, %	0,85
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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Rahoitus						
Nordea Bank	2 402,4	6,6740	EUR	1,00	16 033,8	2,07 %
Rahoitus yhteensä					16 033,8	2,07 %
Osakesijoitukset yhteensä					16 033,8	2,07 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					16 033,8	2,07 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Akzo Nobel	144,3	88,6400	EUR	1,00	12 786,8	1,65 %
ASML Holding	80,0	399,5500	EUR	1,00	31 980,4	4,14 %
ING Groep	3 522,2	7,7740	EUR	1,00	27 381,3	3,54 %
Just Eat Takeaway.com	138,4	91,2000	EUR	1,00	12 619,6	1,63 %
Koninklijke DSM	111,5	143,3000	EUR	1,00	15 980,1	2,07 %
Koninklijke Philips	567,8	44,3100	EUR	1,00	25 160,5	3,26 %
Alankomaat yhteensä					125 908,7	16,29 %
Irlanti						
ICON	69,3	197,0500	USD	1,23	11 105,2	1,44 %
Kerry Group	146,8	122,2000	EUR	1,00	17 935,3	2,32 %
Linde	88,8	213,0000	EUR	1,00	18 912,3	2,45 %
Irlanti yhteensä					47 952,8	6,20 %
Iso-Britannia						
Antofagasta	634,5	1 455,5000	GBP	0,90	10 216,5	1,32 %
AstraZeneca	271,0	7 427,9000	GBP	0,90	22 269,1	2,88 %
AVEVA Group	420,7	3 253,0000	GBP	0,90	15 140,5	1,96 %
Prudential	621,1	1 381,0000	GBP	0,90	9 488,9	1,23 %
Reckitt Benckiser Group	147,5	6 620,0000	GBP	0,90	10 805,9	1,40 %
St James's Place	852,1	1 146,0000	GBP	0,90	10 803,6	1,40 %
Unilever	585,1	49,3000	EUR	1,00	28 847,2	3,73 %
Iso-Britannia yhteensä					107 571,7	13,92 %
Italia						
Enel	2 327,5	8,3240	EUR	1,00	19 374,4	2,51 %
UniCredit	2 752,4	7,6950	EUR	1,00	21 179,8	2,74 %
Italia yhteensä					40 554,2	5,25 %
Ranska						
AXA	1 434,3	19,7260	EUR	1,00	28 293,6	3,66 %
Credit Agricole	1 057,2	10,4100	EUR	1,00	11 005,6	1,42 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	48,1	515,5000	EUR	1,00	24 817,2	3,21 %
Sanofi	343,8	78,8600	EUR	1,00	27 108,2	3,51 %
Schneider Electric	162,8	120,6500	EUR	1,00	19 638,1	2,54 %
Valeo	468,7	32,5900	EUR	1,00	15 273,4	1,98 %
Ranska yhteensä					126 136,1	16,32 %
Ruotsi						
Elektro B	1 091,7	111,2000	SEK	10,05	12 081,6	1,56 %
Epiroc B	691,7	140,5000	SEK	10,05	9 671,9	1,25 %
Ruotsi yhteensä					21 753,4	2,81 %
Saksa						
Evonik Industries	554,9	26,6800	EUR	1,00	14 804,6	1,92 %
Fresenius	463,2	37,8400	EUR	1,00	17 526,7	2,27 %
GEA Group	369,3	29,2800	EUR	1,00	10 811,8	1,40 %
Infineon Technologies	868,8	31,3900	EUR	1,00	27 270,9	3,53 %
KION Group	189,0	71,1600	EUR	1,00	13 452,5	1,74 %
Puma	147,0	92,2800	EUR	1,00	13 567,2	1,76 %
SAP	257,3	107,2200	EUR	1,00	27 584,5	3,57 %
Symrise	100,7	108,4000	EUR	1,00	10 915,7	1,41 %
Zalando	90,0	91,0600	EUR	1,00	8 193,4	1,06 %
Saksa yhteensä					144 127,3	18,65 %
Sveitsi						
Lonza Group	16,6	569,0000	CHF	1,09	8 713,1	1,13 %
Nestle	459,7	104,4800	CHF	1,09	44 250,2	5,73 %
Zur Rose Group	38,7	284,5000	CHF	1,09	10 147,9	1,31 %
Sveitsi yhteensä					63 111,3	8,17 %
Tanska						
DSV Panalpina A/S	111,9	1 028,5000	DKK	7,44	15 467,5	2,00 %
ISS	1 016,4	105,9500	DKK	7,44	14 476,0	1,87 %
Novo Nordisk B	332,6	429,6000	DKK	7,44	19 207,1	2,49 %
Vestas Wind Systems	89,4	1 458,0000	DKK	7,44	17 523,1	2,27 %
Tanska yhteensä					66 673,7	8,63 %
Osakesijoitukset yhteensä					743 789,1	96,24 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					743 789,1	96,24 %
Sijoitukset yhteensä					759 822,9	98,32 %
Kassa ja muut varat, netto					13 016,6	1,68 %
Rahaston arvo					772 839,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	96,44 %					
Kasvuosuus I	1,80 %					
Tuotto-osuus I	0,82 %					
Tuotto-osuus A	0,46 %					
Kasvuosuus C	0,42 %					
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.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	60 364 503,31	207 223 180,79
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	1 995,41
Osinkotuotot	11 612 498,65	23 222 244,22
Korkotuotot	4 259,18	1 736,37
Muut tuotot	1 283 267,22	1 323 643,08
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-10 195 174,15	-11 130 869,82
Korkokulut	-53 711,47	-53 132,04
Muut kulut	-2 134 415,55	-3 122 719,75
Tilikauden voitto/tappio	60 881 227,19	217 466 078,26

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	759 822 900,93	728 391 533,95
Myyntisaamiset	-	1 416 007,54
Muut saamiset		
Muut	175 485,26	528 466,72
Siirtosaamiset	0,07	640 499,36
Rahat ja pankkisaamiset	14 064 799,76	7 696 114,89
Vastaavaa yhteensä	774 063 186,02	738 672 622,46
Vastattavaa		
Rahaston arvo	772 839 509,18	735 496 531,54
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	1 418 541,52
Muut velat		
Muut	295 771,35	790 757,20
Siirtovelat	927 905,49	966 792,20
Vastattavaa yhteensä	774 063 186,02	738 672 622,46

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	83 109 666,64	53 510 438,18
Luovutustappiot	-23 432 854,64	-82 622 324,09
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	687 691,31	236 335 066,70
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	1 995,41
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	60 364 503,31	207 225 176,20
Sijoitusten käyvän arvon nousut	73 790 135,79	249 518 447,08
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-73 102 444,48	-13 183 380,38
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	617 892,12	841 820,89
Taseen liitetiedot (EUR)		
31.12.2020	31.12.2019	
Rahaston arvo 1.1.	735 496 531,54	731 646 074,53
Rahasto-osuuksien merkinnät	67 009 051,88	29 780 640,57
Rahasto-osuuksien lunastukset	-90 492 491,35	-243 359 673,91
Tuotonjako	-54 810,08	-36 587,91
Tilikauden voitto/tappio	60 881 227,19	217 466 078,26
Rahaston arvo 31.12.	772 839 509,18	735 496 531,54
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	772 839 509,18	735 496 531,54

Nordea Global Enhanced

Sijoitusrahasto Nordea Global Enhancedin kasvuosuuden A arvonnousi 6,60 % tammi–joulukuussa 2020 ja I-osuussarjan vastaavasti 6,79 %. Vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) nousi 6,33 % kauden aikana.

Koronaviruksen leviämisen oli alkuvuonna syvä vaikutus globaaleihin markkinoihin. Pörssikursit laskivat kaikkialla kehittyneillä markkinoilla pandemian leviessä ja maiden ryhtyessä rajoitustoimiin viruksen taltuttamiseksi. Useat markkinat laskivat 30–35 %, ja pohjajaksot nähtiin maaliskuussa. Pörssikurssit laskivat myös kehittyvillä markkinoilla, ja eräissä maissa kuten Brasiliassa pörssin arvosta sulsi lähes puolet. Samalla muiden hyödykkeiden kuin kullan hinnat laskivat rajusti koronaviruksen leviessä. Öljymarkkinat joutuivat totaaliseen kaaokseen, kun OPEC ja Venäjä purkivat sopimuksensa tuotannon leikkaamisesta juuri, kun kysynnän näkymät romahdivat. Tämän johti öljyn hinnan yli 60 %:n laskuun. Öljyn hinta on sen jälkeen kirinyt kiinni suurimman osan laskusta. Maaliskuun lopussa globaalien osakemarkkinoiden suunta kääntyi, ja pörssikurssit alkoivat toipua vahvasti varsinkin USA:ssa ja Kiinassa. Käännös syntyi valtioiden ja keskuspankkien massiivisten, ennätysmäisen voimakkaiden tukitoimien siivittämänä. Positiivinen kehityssuunta jatkui loppuvuoden ajan lukuun ottamatta muutamia pieniä kuoppia, jotka johtuivat USA:n vaaleista ja koronavirustartuntojen lisääntymisestä syksyllä. Kansainväliset markki-

nat olivat vuoden lopussa plussalla koronavirusrokotteiden luotettavuudesta kertovien uutisten ansiosta.

Vuoden alkupuoliskolla niin kutsuttujen laatu-yhtiöiden osakkeet menestyivät parhaiten, kun taas arvoyhtiöiden osakkeet tuottivat huonommin. Laatu-yhtiöiden osakkeet ovat rahastossa ylipainossa, mikä kasvatti rahasto-osuuden tuottoja. Arvoyhtiöistä lähinnä pankkien ja kiinteistöyhtiöiden osakkeet söivät tuottoja. Ylipaino kasvuyhtiöiden osakkeissa kasvatti myös tuottoja. Tesla ja Amazon menestyivät parhaiten. Teslan arvo moninkertaistui. Amazon sai paljon uusia asiakkaita liikkumisrajoitusten aikana, ja vanhat asiakkaat lisäsivät ostosmääriään. IT-sektori kehittyi vahvasti, kun kotiestokset ja etätyöskentely lisääntyivät. Tämä kasvatti kodin ja kotitoimiston laitteiden kysyntää.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 27.6.2017 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,25–2,28 %. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi
riski

Suurempi
riski

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

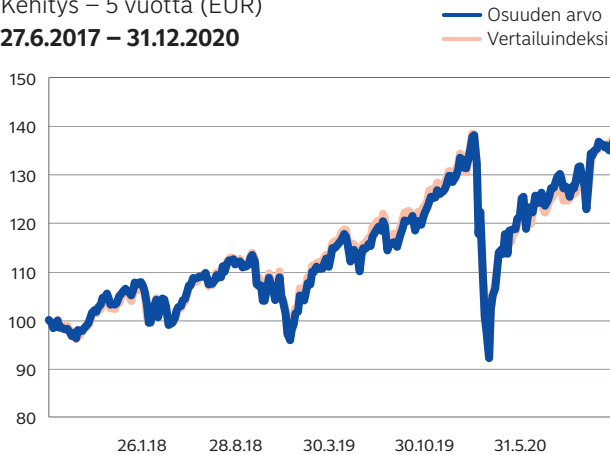
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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

Kasvuosuuden arvo A

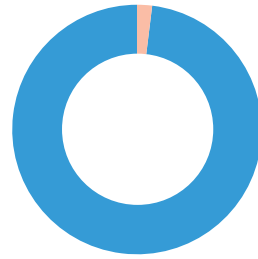
Kehitys – 5 vuotta (EUR)

27.6.2017 – 31.12.2020



Rahaston vertailuindeksi toiminnan alusta eli 27.6.2017 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,03 %
- Kotimaiset osakkeet 0,13 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,84 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	13,70	12,85	9,81
Tuotto-osuus A*, EUR	12,79	12,29	9,55
Kasvuosuus C*, EUR	12,84	12,01	9,16
Tuotto-osuus C*, EUR	12,26	11,74	9,16
Kasvuosuus I*, EUR	12,83	12,02	9,16
Tuotto-osuus I*, EUR	12,25	11,74	9,16
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	41 028,7	29 725,3	8 441,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	1 942,8	2 313,1	2 221,9
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	1 579,7	221,3	162,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	1 433,8	72,4	10,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	7 325,5	3 437,0	4 013,9
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	350,0	1 122,2	1 004,6
Omistajien lukumäärä	24 823	14 615	2 394
Rahaston arvo, milj. EUR	722,9	468,3	151,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 082,3	1 634,1	377,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	0,32	0,31	0,19
Tuotto C*, EUR	0,31	0,29	0,23
Tuotto I*, EUR	0,31	0,29	0,23
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	38 506,3	69 336,8	-14 185,7

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,64
Indeksin volatiliiteetti, %	16,59
Tracking Error, %	1,22
Active Share, %	52,68
Sharpen luku	0,54
Salkun kiertonopeus, %	11,22
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, %	0,22
Juoksevat kulut I, %	0,43
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
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 matalin. 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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

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 arvovaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertomukset 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 %

1.7.-30.9.2020 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,09 %

1.10.-31.12.2020 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,08 %

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	47,4	19,7000	EUR	1,00	934,1	0,13 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					934,1	0,13 %
Osakesijoitukset yhteensä					934,1	0,13 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					934,1	0,13 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank	30,5	8,0200	EUR	1,00	244,3	0,03 %
Adyen	2,2	1 905,0000	EUR	1,00	4 196,7	0,58 %
Aegon	190,0	3,2350	EUR	1,00	614,8	0,09 %
Akzo Nobel	5,9	87,8600	EUR	1,00	516,6	0,07 %
ASML Holding	4,1	397,5500	EUR	1,00	1 620,4	0,22 %
Ferrari	5,5	188,6500	EUR	1,00	1 038,5	0,14 %
Koninklijke Ahold Delhaize	25,1	23,1100	EUR	1,00	580,8	0,08 %
STMicroelectronics	43,1	30,2800	EUR	1,00	1 305,6	0,18 %
Wolters Kluwer	45,4	69,0600	EUR	1,00	3 133,4	0,43 %
Alankomaat yhteensä					13 251,2	1,83 %
Australia						
Aristocrat Leisure	78,3	31,0000	AUD	1,59	1 530,1	0,21 %
Aurizon Holdings	681,5	3,9000	AUD	1,59	1 674,7	0,23 %
BHP Group	68,9	42,4300	AUD	1,59	1 841,8	0,25 %
Brambles	49,3	10,6000	AUD	1,59	329,3	0,05 %
CSL	14,8	283,1800	AUD	1,59	2 634,5	0,36 %
Fortescue Metals Group	186,3	23,4300	AUD	1,59	2 750,4	0,38 %
Rio Tinto	22,7	113,8300	AUD	1,59	1 630,0	0,23 %
Santos	167,8	6,2700	AUD	1,59	663,1	0,09 %
Stockland	540,0	4,1800	AUD	1,59	1 422,1	0,20 %
Suncorp Group	584,4	9,7400	AUD	1,59	3 586,7	0,50 %
Treasury Wine Estates	146,7	9,4000	AUD	1,59	868,7	0,12 %
Australia yhteensä					18 931,3	2,62 %
Belgia						
KBC Group	29,2	57,2800	EUR	1,00	1 674,0	0,23 %
Solvay	22,9	96,8800	EUR	1,00	2 223,0	0,31 %
Belgia yhteensä					3 897,0	0,54 %
Bermuda						
Athene Holding	35,8	42,3200	USD	1,23	1 236,1	0,17 %
Axalta Coating Systems	36,7	28,5000	USD	1,23	852,4	0,12 %
Hongkong Land Holdings	149,1	4,1300	USD	1,23	501,9	0,07 %
Bermuda yhteensä					2 590,4	0,36 %
Caymansaaret						
CK Asset Holdings	322,0	39,8000	HKD	9,51	1 347,1	0,19 %
Caymansaaret yhteensä					1 347,1	0,19 %
Curacao						
Schlumberger	52,7	21,7200	USD	1,23	932,5	0,13 %
Curacao yhteensä					932,5	0,13 %
Espanja						
Aena SME	7,0	142,2000	EUR	1,00	993,8	0,14 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	414,7	4,0350	EUR	1,00	1 673,2	0,23 %
Banco Santander	268,2	2,5380	EUR	1,00	680,6	0,09 %
Iberdrola	184,0	11,7000	EUR	1,00	2 152,6	0,30 %
Industria de Diseno Textil	18,4	26,0400	EUR	1,00	480,0	0,07 %
Repsol	68,1	8,2500	EUR	1,00	561,8	0,08 %
Repsol	68,1	0,2807	EUR	1,00	19,1	0,00 %
Telefonica	217,0	3,2450	EUR	1,00	704,3	0,10 %
Espanja yhteensä					7 265,5	1,01 %
Hongkong						
Techtronic Industries	29,0	110,6000	HKD	9,51	337,1	0,05 %
Hongkong yhteensä					337,1	0,05 %
Irlanti						
Linde	1,8	261,5900	USD	1,23	391,0	0,05 %
Medtronic	44,9	115,8100	USD	1,23	4 241,0	0,59 %
STERIS	5,7	185,6000	USD	1,23	862,3	0,12 %
Irlanti yhteensä					5 494,4	0,76 %
Iso-Britannia						
3i Group	255,7	1 158,0000	GBP	0,90	3 296,4	0,46 %
Ashtead Group	79,1	3 438,0000	GBP	0,90	3 027,0	0,42 %
AstraZeneca	16,3	7 400,0000	GBP	0,90	1 340,0	0,19 %
Aviva	96,5	325,2000	GBP	0,90	349,2	0,05 %
BHP Group	70,7	1 925,0000	GBP	0,90	1 516,0	0,21 %
BP336,4	254,8000	GBP	0,90	954,3	0,13 %	
Diageo	65,0	2 878,0000	GBP	0,90	2 082,3	0,29 %
GlaxoSmithKline	183,5	1 342,0000	GBP	0,90	2 740,7	0,38 %
JD Sports Fashion	39,3	860,0000	GBP	0,90	376,2	0,05 %
Legal & General Group	634,9	266,2000	GBP	0,90	1 881,5	0,26 %
NMC Health	3,8	16,4665	GBP	0,90	0,7	0,00 %
Rio Tinto	51,9	5 470,0000	GBP	0,90	3 158,7	0,44 %
Royal Dutch Shell	117,7	1 297,8000	GBP	0,90	1 700,7	0,24 %
Royal Dutch Shell	18,5	1 259,4000	GBP	0,90	259,0	0,04 %
Unilever	58,5	4 392,0000	GBP	0,90	2 858,0	0,40 %
Iso-Britannia yhteensä					25 540,8	3,53 %

		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
Israel							
	Check Point Software Technologies	28,6	133,7000	USD	1,23	3 111,6	0,43 %
	Nice	2,1	90 400,0000	ILS	3,95	471,5	0,07 %
Israel yhteensä						3 583,2	0,50 %
Italia							
	Enel	354,2	8,2760	EUR	1,00	2 931,0	0,41 %
	Terna Rete Elettrica Nazionale	219,7	6,2500	EUR	1,00	1 373,1	0,19 %
Italia yhteensä						4 304,1	0,60 %
Itävalta							
	Erste Group Bank	36,5	24,9400	EUR	1,00	911,3	0,13 %
	OMV	11,7	33,0000	EUR	1,00	386,6	0,05 %
Itävalta yhteensä						1 297,9	0,18 %
Japani							
	Asahi Group Holdings	58,9	4 244,0000	JPY	126,43	1 977,2	0,27 %
	Astellas Pharma	107,1	1 594,0000	JPY	126,43	1 350,3	0,19 %
	Bridgestone	26,3	3 384,0000	JPY	126,43	704,0	0,10 %
	Central Japan Railway	8,8	14 590,0000	JPY	126,43	1 015,6	0,14 %
	Dai Nippon Printing	57,3	1 855,0000	JPY	126,43	840,7	0,12 %
	Daito Trust Construction	15,4	9 640,0000	JPY	126,43	1 174,3	0,16 %
	East Japan Railway	13,0	6 885,0000	JPY	126,43	708,0	0,10 %
	Hikari Tsushin	8,0	24 180,0000	JPY	126,43	1 530,1	0,21 %
	Honda Motor	53,0	2 877,5000	JPY	126,43	1 206,3	0,17 %
	Hoya	3,7	14 270,0000	JPY	126,43	417,6	0,06 %
	ITOCHU	71,6	2 964,0000	JPY	126,43	1 678,6	0,23 %
	Japan Airlines	15,5	1 995,0000	JPY	126,43	244,6	0,03 %
	Japan Tobacco	36,3	2 102,0000	JPY	126,43	603,5	0,08 %
	Kajima	106,4	1 382,0000	JPY	126,43	1 163,1	0,16 %
	Kansai Electric Power Co	44,7	973,7000	JPY	126,43	344,3	0,05 %
	KDDI	63,1	3 066,0000	JPY	126,43	1 530,3	0,21 %
	Keyence	9,3	58 000,0000	JPY	126,43	4 266,5	0,59 %
	Kyocera	23,3	6 326,0000	JPY	126,43	1 165,9	0,16 %
	Mitsubishi UFJ Financial Group	377,6	456,1000	JPY	126,43	1 362,2	0,19 %
	Mizuho Financial Group	100,7	1 307,5000	JPY	126,43	1 041,4	0,14 %
	Nippon Express	11,9	6 930,0000	JPY	126,43	652,3	0,09 %
	Nippon Steel	41,1	1 328,0000	JPY	126,43	431,7	0,06 %
	Nippon Telegraph & Telephone	100,9	2 645,5000	JPY	126,43	2 111,4	0,29 %
	Nomura Research Institute	108,5	3 695,0000	JPY	126,43	3 171,1	0,44 %
	Obayashi	187,7	890,0000	JPY	126,43	1 321,4	0,18 %
	Olympus	30,5	2 256,5000	JPY	126,43	544,4	0,08 %
	Ono Pharmaceutical	28,2	3 108,0000	JPY	126,43	693,3	0,10 %
	ORIX	107,8	1 584,5000	JPY	126,43	1 351,1	0,19 %
	Panasonic	52,1	1 190,5000	JPY	126,43	490,6	0,07 %
	Sekisui House	28,4	2 100,0000	JPY	126,43	471,7	0,07 %
	Seven & i Holdings	78,9	3 659,0000	JPY	126,43	2 283,5	0,32 %
	Shimano	2,2	24 085,0000	JPY	126,43	419,1	0,06 %
	Shimizu	73,4	750,0000	JPY	126,43	435,4	0,06 %
	Shionogi	42,7	5 635,0000	JPY	126,43	1 903,2	0,26 %
	SoftBank Group	27,3	8 058,0000	JPY	126,43	1 740,0	0,24 %
	Sony	29,9	10 285,0000	JPY	126,43	2 432,4	0,34 %
	Sumitomo Mitsui Financial Group	84,8	3 188,0000	JPY	126,43	2 138,3	0,30 %
	Taiheiyō Cement	25,5	2 579,0000	JPY	126,43	520,2	0,07 %
	Tokio Marine Holdings	20,1	5 308,0000	JPY	126,43	843,9	0,12 %
	Tokyo Electron	12,4	38 400,0000	JPY	126,43	3 766,3	0,52 %
	Toyota Motor	47,3	7 957,0000	JPY	126,43	2 977,0	0,41 %
	West Japan Railway	4,8	5 399,0000	JPY	126,43	205,0	0,03 %
	ZOZO	14,7	2 549,0000	JPY	126,43	296,4	0,04 %
Japani yhteensä						55 524,1	7,68 %
Jersey							
	Amcor	92,3	11,6900	USD	1,23	879,0	0,12 %
	Ferguson	19,2	8 892,9082	GBP	0,90	1 897,7	0,26 %
Jersey yhteensä						2 776,7	0,38 %
Kanada							
	Algonquin Power & Utilities	58,2	21,0450	CAD	1,56	784,5	0,11 %
	Alimentation Couche-Tard	87,8	43,6600	CAD	1,56	2 455,3	0,34 %
	AltaGas	97,3	18,6700	CAD	1,56	1 163,6	0,16 %
	Bank of Montreal	14,4	97,0100	CAD	1,56	894,8	0,12 %
	Barrick Gold	53,0	29,0100	CAD	1,56	984,8	0,14 %
	Brookfield Asset Management	36,3	52,4400	CAD	1,56	1 219,3	0,17 %
	Constellation Software Inc/Canada	1,2	1 650,0000	CAD	1,56	1 268,2	0,18 %
	Hydro One	76,8	28,6600	CAD	1,56	1 409,8	0,20 %
	Nutrien	18,7	60,1900	CAD	1,56	720,9	0,10 %
	Shopify	1,8	1 462,0000	CAD	1,56	1 685,6	0,23 %
	TC Energy	63,0	52,0500	CAD	1,56	2 101,2	0,29 %
	Topicus.com	2,2		CAD	1,56		0,00 %
	Toronto-Dominion Bank/The	90,6	72,1200	CAD	1,56	4 183,8	0,58 %
Kanada yhteensä						18 871,9	2,61 %
Luxemburg							
	Aroundtown RIGHT NEW	92,5		EUR	1,00	0,0	0,00 %
	Aroundtown	96,5	6,1200	EUR	1,00	590,8	0,08 %
Luxemburg yhteensä						590,8	0,08 %
Mansaari							
	Entain	75,0	1 135,9100	GBP	0,90	947,8	0,13 %
Mansaari yhteensä						947,8	0,13 %
Norja							
	Orkla	330,9	87,0000	NOK	10,47	2 750,0	0,38 %
Norja yhteensä						2 750,0	0,38 %
Ranska							
	BNP Paribas	55,0	43,1050	EUR	1,00	2 369,7	0,33 %
	Capgemini	6,1	126,8000	EUR	1,00	774,2	0,11 %
	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	10,9	104,9500	EUR	1,00	1 139,1	0,16 %
	CNP Assurances	28,9	13,1800	EUR	1,00	380,6	0,05 %
	Dassault Aviation	0,9	897,0000	EUR	1,00	766,0	0,11 %
	Eiffage	8,1	79,0400	EUR	1,00	642,2	0,09 %
	Kering	1,9	594,4000	EUR	1,00	1 112,1	0,15 %
	L'Oreal	4,4	310,8000	EUR	1,00	1 363,2	0,19 %
	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	10,0	510,9000	EUR	1,00	5 090,6	0,70 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Schneider Electric	27,8	118,3000	EUR	1,00	3 288,3	0,45 %
TOTAL	53,4	35,3000	EUR	1,00	1 885,6	0,26 %
Vinci	36,6	81,3600	EUR	1,00	2 975,5	0,41 %
Vivendi	156,9	26,3800	EUR	1,00	4 139,9	0,57 %
Ranska yhteensä					25 927,2	3,59 %
Ruotsi						
Ericsson B	52,6	97,6400	SEK	10,02	512,6	0,07 %
Investor B	31,4	599,2000	SEK	10,02	1 878,3	0,26 %
Sandvik	31,1	201,3000	SEK	10,02	625,1	0,09 %
Swedish Match	53,4	637,8000	SEK	10,02	3 399,7	0,47 %
Volvo B	141,5	193,8000	SEK	10,02	2 735,7	0,38 %
Ruotsi yhteensä					9 151,4	1,27 %
Saksa						
adidas	3,5	297,9000	EUR	1,00	1 029,2	0,14 %
Allianz	14,6	200,7000	EUR	1,00	2 929,8	0,41 %
BASF	42,0	64,7200	EUR	1,00	2 716,6	0,38 %
Deutsche Wohnen	23,8	43,6900	EUR	1,00	1 037,6	0,14 %
Fresenius	24,5	37,8400	EUR	1,00	926,7	0,13 %
SAP	15,2	107,2200	EUR	1,00	1 633,9	0,23 %
Vonovia	6,1	59,7600	EUR	1,00	363,6	0,05 %
Saksa yhteensä					10 637,6	1,47 %
Sveitsi						
Cie Financiere Richemont Warrent	45,1	0,2300	CHF	1,08	9,6	0,00 %
Cie Financiere Richemont	22,6	80,0800	CHF	1,08	1 672,1	0,23 %
Credit Suisse Group	102,3	11,4000	CHF	1,08	1 079,6	0,15 %
Lonza Group	8,1	568,8000	CHF	1,08	4 259,1	0,59 %
Nestle	64,4	104,2600	CHF	1,08	6 212,3	0,86 %
Partners Group Holding	3,1	1 040,0000	CHF	1,08	2 947,8	0,41 %
Roche Holding	20,5	309,0000	CHF	1,08	5 864,3	0,81 %
Temenos	3,7	123,6500	CHF	1,08	418,1	0,06 %
UBS Group	62,3	12,4700	CHF	1,08	718,7	0,10 %
Sveitsi yhteensä					23 181,6	3,21 %
Tanska						
DSV Panalpina A/S	26,8	1 020,0000	DKK	7,44	3 677,3	0,51 %
Novo Nordisk B	36,8	426,6500	DKK	7,44	2 109,9	0,29 %
Tanska yhteensä					5 787,1	0,80 %
Uusi-Seelanti						
a2 Milk Co	65,5	12,0700	NZD	1,70	465,6	0,06 %
Fisher & Paykel Healthcare	17,0	32,9700	NZD	1,70	329,4	0,05 %
Spark New Zealand	577,5	4,7000	NZD	1,70	1 599,3	0,22 %
Uusi-Seelanti yhteensä					2 394,2	0,33 %
Yhdysvallat						
3M	9,2	173,4100	USD	1,23	1 299,6	0,18 %
Abbott Laboratories	34,3	108,2500	USD	1,23	3 023,6	0,42 %
AbbVie	31,3	105,5900	USD	1,23	2 689,8	0,37 %
Adobe	24,8	499,2600	USD	1,23	10 086,5	1,40 %
Advanced Micro Devices	21,9	91,2400	USD	1,23	1 627,8	0,23 %
Akamai Technologies	18,7	104,6500	USD	1,23	1 591,8	0,22 %
Allstate	57,6	108,4000	USD	1,23	5 093,1	0,70 %
Alphabet	10,6	1 748,8700	USD	1,23	15 055,5	2,08 %
Alphabet	3,9	1 746,8400	USD	1,23	5 582,7	0,77 %
Altria Group	33,6	40,5600	USD	1,23	1 112,3	0,15 %
Amazon.com	9,7	3 272,2600	USD	1,23	25 916,2	3,59 %
American Express	11,6	119,5600	USD	1,23	1 131,2	0,16 %
American Financial Group	34,9	86,7500	USD	1,23	2 464,9	0,34 %
American Tower	8,2	221,3700	USD	1,23	1 477,7	0,20 %
Amgen	35,6	226,0300	USD	1,23	6 551,5	0,91 %
Anthem	4,3	315,3800	USD	1,23	1 108,2	0,15 %
Apple	301,9	133,4400	USD	1,23	32 835,1	4,54 %
Autodesk	7,5	302,7200	USD	1,23	1 852,2	0,26 %
AvalonBay Communities	9,8	157,8600	USD	1,23	1 261,3	0,17 %
Baker Hughes	119,5	21,0000	USD	1,23	2 045,1	0,28 %
Bank of America	223,2	29,9600	USD	1,23	5 451,5	0,75 %
Berkshire Hathaway	36,2	229,3200	USD	1,23	6 767,6	0,94 %
Biogen	12,4	241,2900	USD	1,23	2 434,5	0,34 %
Boston Properties	45,0	93,1700	USD	1,23	3 420,8	0,47 %
Bristol-Myers Squibb	14,6	61,1900	USD	1,23	730,3	0,10 %
Cable One	1,4	2 247,0000	USD	1,23	2 492,6	0,34 %
Celanese	25,4	128,6800	USD	1,23	2 662,7	0,37 %
Centene	20,6	59,1900	USD	1,23	992,4	0,14 %
Chevron	47,6	84,5900	USD	1,23	3 285,1	0,45 %
Cintas	2,5	349,9000	USD	1,23	725,8	0,10 %
Cisco Systems	19,8	44,2500	USD	1,23	714,9	0,10 %
Citigroup	133,6	60,6300	USD	1,23	6 600,2	0,91 %
Coca-Cola	82,2	54,5200	USD	1,23	3 654,6	0,51 %
Comcast	45,2	52,0400	USD	1,23	1 915,5	0,26 %
Conagra Brands	74,3	35,9800	USD	1,23	2 178,7	0,30 %
ConocoPhillips	52,3	39,7700	USD	1,23	1 696,9	0,23 %
Constellation Brands	6,3	218,2200	USD	1,23	1 112,4	0,15 %
CoStar Group	2,7	923,3100	USD	1,23	2 056,0	0,28 %
Crowdstrike Holdings	3,3	211,8800	USD	1,23	563,9	0,08 %
CSX	20,4	90,2300	USD	1,23	1 497,9	0,21 %
Cummins	33,3	224,8500	USD	1,23	6 094,4	0,84 %
CVS Health	15,9	67,3000	USD	1,23	869,5	0,12 %
DocuSign	4,7	224,5000	USD	1,23	855,8	0,12 %
Domino's Pizza	2,3	385,3400	USD	1,23	727,4	0,10 %
Dow	8,9	55,4910	USD	1,23	403,5	0,06 %
Dropbox	57,6	22,4200	USD	1,23	1 052,0	0,15 %
Electronic Arts	2,7	142,8300	USD	1,23	313,2	0,04 %
Eli Lilly and	29,5	166,9900	USD	1,23	4 009,3	0,55 %
Emerson Electric	34,4	79,6200	USD	1,23	2 233,5	0,31 %
Equity Residential	54,4	58,4300	USD	1,23	2 590,2	0,36 %
Exelon	91,1	42,0700	USD	1,23	3 124,4	0,43 %
Exxon Mobil	80,1	41,4200	USD	1,23	2 703,4	0,37 %
Facebook	41,2	274,7400	USD	1,23	9 221,2	1,28 %
FedEx	5,3	258,6300	USD	1,23	1 120,6	0,16 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Fifth Third Bancorp	38,3	27,1300	USD	1,23	847,4	0,12 %
Fortinet	8,8	147,9100	USD	1,23	1 057,2	0,15 %
Fortune Brands Home & Security	12,8	84,6000	USD	1,23	885,6	0,12 %
Hershey	31,0	150,3900	USD	1,23	3 805,3	0,53 %
Hilton Worldwide Holdings	42,5	109,6000	USD	1,23	3 795,6	0,53 %
Hologic	37,5	71,3000	USD	1,23	2 180,9	0,30 %
Home Depot	44,3	264,6500	USD	1,23	9 558,4	1,32 %
HubSpot	2,9	394,8100	USD	1,23	917,1	0,13 %
Intel	72,3	48,8800	USD	1,23	2 880,0	0,40 %
International Flavors & Fragrances	3,1	109,5150	USD	1,23	280,3	0,04 %
IQVIA Holdings	45,3	176,2400	USD	1,23	6 502,2	0,90 %
Iron Mountain	105,5	29,1000	USD	1,23	2 501,8	0,35 %
Johnson & Johnson	55,6	156,1500	USD	1,23	7 072,8	0,98 %
JPMorgan Chase	44,5	125,1600	USD	1,23	4 543,2	0,63 %
Keysight Technologies	30,0	131,0000	USD	1,23	3 202,1	0,44 %
Kimberly-Clark	39,9	134,1700	USD	1,23	4 362,4	0,60 %
Knight-Swift Transportation Holdings	27,4	41,9700	USD	1,23	936,2	0,13 %
Laboratory Corp of America	14,4	200,5600	USD	1,23	2 358,4	0,33 %
Lam Research	14,0	468,0100	USD	1,23	5 351,1	0,74 %
Lennar	41,5	76,5400	USD	1,23	2 589,9	0,36 %
M&T Bank	33,8	125,4000	USD	1,23	3 458,2	0,48 %
Masco	63,7	54,1600	USD	1,23	2 813,8	0,39 %
Match Group	6,8	150,8000	USD	1,23	838,5	0,12 %
McDonald's	9,8	211,8900	USD	1,23	1 692,7	0,23 %
McKesson	2,8	172,9000	USD	1,23	392,2	0,05 %
Merck	63,8	80,6900	USD	1,23	4 194,2	0,58 %
MetLife	53,1	46,4400	USD	1,23	2 009,1	0,28 %
Microsoft	143,9	221,5000	USD	1,23	25 972,9	3,59 %
Moody's	1,9	287,7600	USD	1,23	440,9	0,06 %
Mosaic	91,4	22,1700	USD	1,23	1 651,9	0,23 %
Motorola Solutions	14,3	167,1500	USD	1,23	1 948,2	0,27 %
MSCI	2,8	440,9400	USD	1,23	1 004,9	0,14 %
Netflix	10,0	538,9000	USD	1,23	4 373,5	0,60 %
Newmont	51,3	59,5400	USD	1,23	2 491,5	0,34 %
NextEra Energy	139,6	76,2200	USD	1,23	8 672,9	1,20 %
NIKE	8,4	141,6100	USD	1,23	969,5	0,13 %
Norfolk Southern	17,2	235,8400	USD	1,23	3 310,7	0,46 %
NVIDIA	16,8	521,5300	USD	1,23	7 133,7	0,99 %
Okta	2,6	259,1400	USD	1,23	549,4	0,08 %
O'Reilly Automotive	4,6	448,8400	USD	1,23	1 673,0	0,23 %
Owens Corning	20,5	75,6100	USD	1,23	1 266,3	0,18 %
PACCAR	48,9	85,6700	USD	1,23	3 413,7	0,47 %
Philip Morris International	42,9	81,7100	USD	1,23	2 856,8	0,40 %
Pinterest	15,0	65,9400	USD	1,23	807,2	0,11 %
Procter & Gamble	52,3	138,1100	USD	1,23	5 885,9	0,81 %
Prudential Financial	41,8	77,3700	USD	1,23	2 634,5	0,36 %
Quest Diagnostics	18,3	117,6600	USD	1,23	1 755,9	0,24 %
Robert Half International	15,2	62,1900	USD	1,23	769,9	0,11 %
Rockwell Automation	24,0	248,2600	USD	1,23	4 864,0	0,67 %
S&P Global	7,5	325,4100	USD	1,23	2 002,0	0,28 %
salesforce.com	21,2	221,1800	USD	1,23	3 818,8	0,53 %
Sealed Air	13,9	45,5200	USD	1,23	513,9	0,07 %
ServiceNow	11,5	546,0400	USD	1,23	5 137,3	0,71 %
Simon Property Group	4,5	83,1000	USD	1,23	303,3	0,04 %
Sirius XM Holdings	635,2	6,3850	USD	1,23	3 305,9	0,46 %
Skyworks Solutions	9,0	152,7500	USD	1,23	1 124,1	0,16 %
Snap	14,4	49,7300	USD	1,23	585,3	0,08 %
Snap-on	17,1	169,8600	USD	1,23	2 361,1	0,33 %
Square	5,9	216,2500	USD	1,23	1 033,9	0,14 %
SS&C Technologies Holdings	31,6	71,9100	USD	1,23	1 854,7	0,26 %
Starbucks	46,6	106,6050	USD	1,23	4 051,1	0,56 %
State Street	23,4	71,6800	USD	1,23	1 369,3	0,19 %
Steel Dynamics	56,7	36,3500	USD	1,23	1 681,3	0,23 %
T Rowe Price Group	23,9	149,2900	USD	1,23	2 913,8	0,40 %
Teledyne Technologies	1,4	390,4100	USD	1,23	453,4	0,06 %
Tesla	19,6	693,2500	USD	1,23	11 071,4	1,53 %
Texas Instruments	37,7	162,4500	USD	1,23	4 995,6	0,69 %
Thermo Fisher Scientific	7,0	461,6000	USD	1,23	2 634,4	0,36 %
TransUnion	31,7	99,0200	USD	1,23	2 557,8	0,35 %
Twilio	4,3	345,5400	USD	1,23	1 201,2	0,17 %
UDR	23,4	37,7900	USD	1,23	721,8	0,10 %
United Rentals	7,4	230,1100	USD	1,23	1 384,0	0,19 %
UnitedHealth Group	22,1	346,1600	USD	1,23	6 221,5	0,86 %
Walmart	11,6	143,2300	USD	1,23	1 357,6	0,19 %
Veeva Systems	18,6	271,7900	USD	1,23	4 118,4	0,57 %
Verizon Communications	133,4	58,2300	USD	1,23	6 329,7	0,88 %
Westrock	10,0	43,0000	USD	1,23	350,4	0,05 %
Visa	28,8	219,1600	USD	1,23	5 137,2	0,71 %
Workday	10,3	239,8200	USD	1,23	2 022,1	0,28 %
Zoetis	8,6	163,5500	USD	1,23	1 141,9	0,16 %
Zoom Video Communications	2,4	343,5000	USD	1,23	673,9	0,09 %
Yhdysvallat yhteensä					459 980,2	63,63 %
Osakesijoitukset yhteensä					707 293,1	97,84 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					707 293,1	97,84 %

	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						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI EAFE 3/2021	2,2	-8,0000	USD	1,23	-14,3	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2021	2,7	-2,4500	USD	1,23	-5,3	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-19,6	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-19,6	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-19,6	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-19,6	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					708 207,5	97,97 %
Kassa ja muut varat, netto					14 685,8	2,03 %
Rahaston arvo					722 893,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	77,73 %					
Kasvuosuus I	13,00 %					
Tuotto-osuus A	3,44 %					
Kasvuosuus C	2,81 %					
Tuotto-osuus C	2,43 %					
Tuotto-osuus I	0,59 %					

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

Tiedot perustuvat 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	11 876,0
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG
BofA Securities Europe SA

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	30 791 544,85	62 727 523,80
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	7 490,08
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 390 192,22	1 002 047,63
Osinkotuotot	11 262 349,34	7 031 488,12
Korkotuotot	17 048,42	74 911,23
Muut tuotot	4 339 009,18	2 567 173,40
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 082 281,78	-1 634 112,66
Korkokulut	-6 773,68	-3 652,52
Muut kulut	-6 204 754,59	-2 436 028,32
Tilikauden voitto/tappio	38 506 333,96	69 336 840,76

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	708 227 135,17	460 347 599,09
Myyntisaamiset	497 434,05	3 759 994,60
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	3 538,01
Muut	1 759 075,08	2 931 452,56
Siirtosaamiset	608 407,02	396 985,10
Rahat ja pankkisaamiset	12 673 016,80	5 483 212,47
Vastaavaa yhteensä	723 765 068,12	472 922 781,83
Vastattavaa		
Rahaston arvo	722 893 257,07	468 302 608,43
Vieras pääoma		
Ostovelat	136 105,24	4 289 958,31
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	19 636,89	-
Muut	380 553,78	101 219,67
Siirtovelat	335 515,14	228 995,42
Vastattavaa yhteensä	723 765 068,12	472 922 781,83

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	16 822 420,24	7 935 308,64
Luovutustappiot	-23 598 835,81	-4 249 894,64
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	37 567 960,42	59 042 109,80
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	7 490,08
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	30 791 544,85	62 735 013,88
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	4 599 519,87	1 441 507,62
Tappiot	-3 393 616,61	-467 128,97
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	184 363,80	27 720,73
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	512,58	915,51
Tappiot	-587,42	-967,26
Yhteensä	1 390 192,22	1 002 047,63
Sijoitusten käyvän arvon nousut	79 722 528,12	61 939 083,46
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-41 970 203,90	-2 869 252,93
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	212 413,43	224 415,17
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	468 302 608,43	151 596 728,20
Rahasto-osuuksien merkinnät	358 252 758,50	307 027 186,78
Rahasto-osuuksien lunastukset	-141 115 022,10	-59 005 472,38
Tuotonjako	-1 053 421,72	-652 674,93
Tilikauden voitto/tappio	38 506 333,96	69 336 840,76
Rahaston arvo 31.12.	722 893 257,07	468 302 608,43
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	722 893 257,07	468 302 608,43

Nordea Innovation Stars

Sijoitusrahasto Nordea Innovation Stars aloitti toimintansa 22.6.2020. Rahaston A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 34,23 % toiminnan alusta joulukuun 2020 loppuun mennessä. Rahaston vertailuindeksi (VINX Benchmark Cap NTR -tuottoindeksi; osingot mukana verojen jälkeen) nousi vastaavana aikana 20,07 %.

Osakemarkkinat laskivat aluksi rajusti, kun koronavirus alkoi levitä. Valtavat finanssi- ja rahapoliittiset elvytystoimet saivat markkinat elpymään. Tässä vaiheessa alkoi käydä selväksi, mitkä yhtiöt lukeutuisivat koronapandemian voittajiksi ja mitkä häviäjiksi. Rahasto aloitti toimintansa 22.6., jolloin koronapandemiasta hyötyvät yhtiöt pitivät osakemarkkinoiden nousua yllä. Syksyllä markkinat kehittyivät vahvasti, kun alhaisten kustannusten ja vuosineljänneksen lopussa lisääntyneen kysynnän ansiosta yritysten kolmannen neljänneksen tulokset olivat yleisesti ottaen hyviä. Epävarmuus lisääntyi syksyllä USA:n presidentinvaalien ja toisen korona-aallon seurauksena. Hyvät rokoteuutiset kompensoivat kuitenkin tilannetta.

Strategiamme on sijoittaa innovatiivisiin yhtiöihin, jotka hyötyvät toimialansa kehityksestä ja ovat sen etujoukoissa. Koronavirus on vauhdittanut monien alojen kehitystä. Monet sijoituskohteistamme ovatkin hyöttyneet koronaviruksesta ja vallitsevasta kehityssuunnasta. Uskomme, että innovaatiot vähenevät kiinteistö-, rahoitus- ja perusteollisuussektoreilla. Tämän takia emme sijoittaneet näiden sektorien yhtiöihin, mikä hyödytti rahastoa.

Sijoituksemme Kinnevikin, Trupanioniin, Storytelin, Garoon, Nordic Entertainmentiin ja Pro-

biin tuottivat hyvin. Eniten tuottoja alensivat Novozymes, Illumina, E-Health ja Chr Hansen.

Sijoitimme Biogaiaan sen kurssin laskettua kolmannen neljänneksen heikon tuloksen jälkeen. Yhtiö keskittyy vahvasti innovaatioihin, sillä on hyvä myyntistrategia ja uskomme, että sen tulevaisuuden kasvunäkymät ovat valoisat.

Myimme Patient Skyn, E-Healthin ja Illuminan osakkeet. Kahden ensimmäisen yhtiön kohdalla sijoitukset eivät enää vastanneet sijoitusfilosofiaamme. Illuminan osakkeet myimme, koska uskomme lähivuosien kysynnän olevan heikkoa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitajat ovat Niklas Kristoffersson ja Carl Mattiasson toiminnan alusta eli 22.6.2020 alkaen.

Niklas Kristoffersson ja Carl Mattiasson

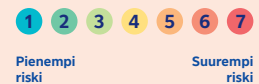
Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana. Nordea Innovation Stars -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat 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 kestäväan 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



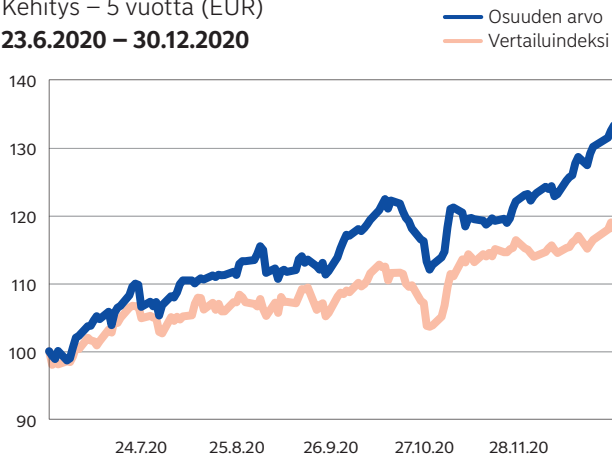
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perustaluussa tai ensisijaisessa merkintävalutassa.

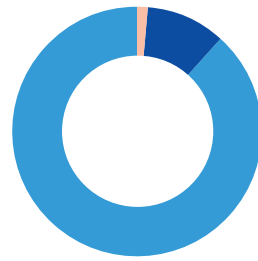
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
23.6.2020 – 30.12.2020



Rahaston vertailuindeksi toiminnan alusta eli 22.6.2020 alkaen on VINX Benchmark CAP NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen). Indeksä on painorajoitettu.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,49 %
- Kotimaiset osakkeet 10,41 %
- Ulkomaiset osakkeet 88,10 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	13,42	-	-
Tuotto-osuus A*, EUR	13,42	-	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	5 727,4	-	-
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	64,5	-	-
Omistajien lukumäärä	5 991	-	-
Rahaston arvo, milj. EUR	77,7	-	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	229,6	-	-
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	0,34	-	-
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	10 004,8	-	-

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	92,42
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	65,70
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Juoksevat kulut A, %	1,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Terveystalot						
Revenio Group Corporation	20,4	50,3000	EUR	1,00	1 024,8	1,32 %
Terveystalo Plc	223,5	10,0200	EUR	1,00	2 239,0	2,88 %
Terveystalot yhteensä					3 263,8	4,20 %
Informaatioteknologia, IT						
F-Secure	707,9	3,8600	EUR	1,00	2 732,6	3,51 %
Vaisala A	52,3	40,0500	EUR	1,00	2 095,4	2,70 %
Informaatioteknologia yhteensä					4 827,9	6,21 %
Osakesijoitukset yhteensä					8 091,7	10,41 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					8 091,7	10,41 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Elastic	7,5	148,8800	USD	1,23	911,9	1,17 %
Koninklijke DSM	12,6	143,3000	EUR	1,00	1 799,0	2,31 %
Alankomaat yhteensä					2 710,9	3,49 %
Caymansaaret						
Ambarella	17,2	91,0800	USD	1,23	1 273,3	1,64 %
Caymansaaret yhteensä					1 273,3	1,64 %
Färösaaret						
Bakkafrost	46,9	612,0000	NOK	10,53	2 724,8	3,50 %
Färösaaret yhteensä					2 724,8	3,50 %
Japani						
Harmonic Drive Systems	14,8	9 220,0000	JPY	126,70	1 077,0	1,39 %
Keyence	1,8	58 000,0000	JPY	126,70	824,0	1,06 %
Japani yhteensä					1 901,0	2,45 %
Liechtenstein						
Implantica A SDB	70,8	157,7000	SEK	10,05	1 110,4	1,43 %
Liechtenstein yhteensä					1 110,4	1,43 %
Luxemburg						
Spotify Technology	2,7	319,8600	USD	1,23	702,6	0,90 %
Luxemburg yhteensä					702,6	0,90 %
Norja						
Adevinta	54,5	144,8000	NOK	10,53	749,3	0,96 %
ArcticZymes Technologies	58,3	61,8000	NOK	10,53	342,3	0,44 %
Kahoot! AS	127,8	95,4000	NOK	10,53	1 157,6	1,49 %
Tomra Systems	20,1	422,3000	NOK	10,53	807,7	1,04 %
Norja yhteensä					3 057,0	3,93 %
Ruotsi						
AAK	145,4	166,9000	SEK	10,05	2 415,2	3,11 %
BioGaia B	48,1	538,0000	SEK	10,05	2 573,9	3,31 %
Bure Equity	39,2	296,6000	SEK	10,05	1 157,8	1,49 %
CellaVision	42,1	311,4000	SEK	10,05	1 304,0	1,68 %
Doro	264,9	47,2000	SEK	10,05	1 244,4	1,60 %
Elektro B	90,0	111,2000	SEK	10,05	995,8	1,28 %
Formpipe Software	481,0	29,9000	SEK	10,05	1 431,1	1,84 %
Fortnox AB	30,8	454,0000	SEK	10,05	1 391,9	1,79 %
Garo	20,7	633,0000	SEK	10,05	1 302,0	1,67 %
Genovis	159,6	30,2500	SEK	10,05	480,4	0,62 %
Hansa Biopharma	16,1	240,6000	SEK	10,05	385,6	0,50 %
Kinnevik B	91,7	423,0500	SEK	10,05	3 861,8	4,97 %
MedCap	38,1	235,5000	SEK	10,05	892,3	1,15 %
NENT Group B	32,2	465,2000	SEK	10,05	1 488,7	1,91 %
Paradox Interactive	30,2	257,0000	SEK	10,05	771,7	0,99 %
Probi	61,8	426,0000	SEK	10,05	2 618,9	3,37 %
SECTRA B	20,2	741,0000	SEK	10,05	1 491,6	1,92 %
Sinch	14,7	1 342,0000	SEK	10,05	1 959,6	2,52 %
Storytel B	102,2	272,0000	SEK	10,05	2 766,5	3,56 %
Tobii	221,2	56,9000	SEK	10,05	1 252,8	1,61 %
Vitrolife	36,3	217,4000	SEK	10,05	784,5	1,01 %
Xvivo Perfusion	30,8	318,5000	SEK	10,05	976,3	1,26 %
Ruotsi yhteensä					33 547,0	43,15 %
Saksa						
Sartorius	1,8	343,6000	EUR	1,00	601,6	0,77 %
Zalando	9,1	91,0600	EUR	1,00	826,4	1,06 %
Saksa yhteensä					1 428,0	1,84 %
Sveitsi						
Cavotec	610,4	21,0000	SEK	10,05	1 275,7	1,64 %
Lonza Group	1,7	569,0000	CHF	1,09	893,3	1,15 %
Sveitsi yhteensä					2 169,0	2,79 %
Tanska						
Chr. Hansen Holding	17,1	632,8000	DKK	7,44	1 457,9	1,88 %
Novo Nordisk B	41,9	429,6000	DKK	7,44	2 419,4	3,11 %
Novozymes B	24,9	351,2000	DKK	7,44	1 173,1	1,51 %
Tanska yhteensä					5 050,5	6,50 %
Yhdysvallat						
Alarm.com Holdings	13,4	101,7700	USD	1,23	1 111,6	1,43 %
Alphabet	0,8	1 749,1600	USD	1,23	1 106,7	1,42 %
ANSYS	2,6	362,8600	USD	1,23	755,7	0,97 %
Cognex	15,3	81,3000	USD	1,23	1 009,8	1,30 %
Intuitive Surgical	2,2	817,7300	USD	1,23	1 461,7	1,88 %
Netflix	5,0	526,8400	USD	1,23	2 129,0	2,74 %
PayPal Holdings	6,3	231,5400	USD	1,23	1 181,8	1,52 %
PTC	16,3	119,0000	USD	1,23	1 575,0	2,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Teladoc Health	4,0	201,0700	USD	1,23	653,7	0,84 %
Trupanion	9,8	120,1500	USD	1,23	956,6	1,23 %
Veoneer SDB	49,8	177,3000	SEK	10,05	878,6	1,13 %
Yhdysvallat yhteensä					12 820,2	16,49 %
Osakesijoitukset yhteensä					68 494,6	88,10 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					68 494,6	88,10 %
Sijoitukset yhteensä					76 586,3	98,51 %
Kassa ja muut varat, netto					1 158,2	1,49 %
Rahaston arvo					77 744,6	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,89 %					
Tuotto-osuus A	1,11 %					

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.

Tuloslaskelma (EUR)

22.06. - 31.12.2020

Tuotot ja arvomuutokset

Arvopapereiden nettotuotot	10 097 433,77
Osinkotuotot	93 601,52
Korkotuotot	5,59
Muut tuotot	149 731,65

Kulut

Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-229 605,81
Korkokulut	-5 039,66
Muut kulut	-101 330,28

Tilikauden voitto/tappio

10 004 796,78

Tase (EUR)

31.12.2020

Vastaavaa

Arvopaperit markkina-arvoon	76 586 338,10
Muut saamiset	
Muut	401 064,35
Rahat ja pankkisaamiset	995 789,94

Vastaavaa yhteensä

77 983 192,39

Vastattavaa

Rahaston arvo	77 744 572,99
Vieras pääoma	
Ostovelat	148 609,31
Muut velat	
Muut	9 527,42
Siirtovelat	80 482,67

Vastattavaa yhteensä

77 983 192,39

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)

22.06. - 31.12.2020

Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	604 772,30
Luovutustappiot	-236 417,69
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	9 729 079,16
Yhteensä	10 097 433,77

Sijoitusten käyvän arvon nousut	10 096 346,55
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-367 267,39
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	19 388,32

Taseen liitetiedot (EUR)

31.12.2020

Rahaston arvo 1.1.	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	71 235 095,50
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 495 319,29
Tilikauden voitto/tappio	10 004 796,78
Rahaston arvo 31.12.	77 744 572,99
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	77 744 572,99

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

Sijoitusrahasto Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige aloitti toimintansa 15.6.2020. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 39,64 % toiminnan alusta joulukuun 2020 loppuun mennessä rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa. Rahaston vertailuindeksi (Carnegie Small Cap Sweden GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana) nousi vastaavasti 33,56 %. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.

Koronaviruksen leviäminen ja sen mukanaan tuomat haasteet leimasivat vuotta. Suuret taloudelliset elvytyspaketit pandemian vaikutusten pienentämiseksi saivat pörssikurssit nousemaan yleisesti ottaen hyvin. Heilahtelut olivat kuitenkin erittäin suuria, ja maaliskuun kaltaista markkinaturbulenssia ei ole nähty sitten 1930-luvun. Monien maiden ajoittaisista karanteeneista ja rajoitustoimista huolimatta useimpien yritysten myynti ylitti odotukset. Vuoden viimeisellä neljänneksellä kuluttajien patoutunut kysyntä ja markkinoille saatavat rokotteet nostivat pörssivuoteen 2021 kohdistuvia odotuksia.

Implantica, KnowIT ja Addnode kasvattivat tuottoja eniten. Digitaalisiin terveyspalveluihin ja lääketieteellisiin implantteihin keskittyvä lääketeknologiayritys Implantica on tuomassa markkinoille mielenkiintoisen tuotteen refluksin hoitoon. IT-yhtiöt KnowIT ja Addnode puolestaan hyötyvät meneillään olevasta digitalisaatiosta.

Coorin, AAK:n ja Vitrolifen kehitys ei vastannut odotuksiamme. Coorin kurssia painoi vähentynyt palveluiden tarve, kun esimerkiksi henkilöstöruekaloina suljettiin. AAK valmistaa kasvirasvoja ja -öljyjä. Monien maiden asettamat mittavat rajoit-

tustoimet vähensivät yhtiön suurimman liiketoiminta-alueen kysyntää eli toimituksia hotelleihin, ravintoloihin ja lentokoneisiin. Myös Vitrolifen kysyntä heikkeni, kun monien asiakkaiden klinikat olivat kiinni osan vuodesta.

IT sekä kulutustavarat ja -palvelut kehittyivät hyvin. Teollisuustuotteet ja -palvelut sekä terveydenhuolto laskivat puolestaan eniten.

Rahaston suurimpiin nettomääräisiin sijoituksiin kuuluivat Sectra, Nordic Entertainment Group ja AAK. Päätimme myydä kaikki IT-yhtiö HQ:n osakkeet sen saatua ostotarjouksen. Myimme omistuksemme myös Veoneerissa ja Swedish Orphan Biovitrumissa.

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 henkilömielisiä ja rypäleasetteita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

Riskitaso

6



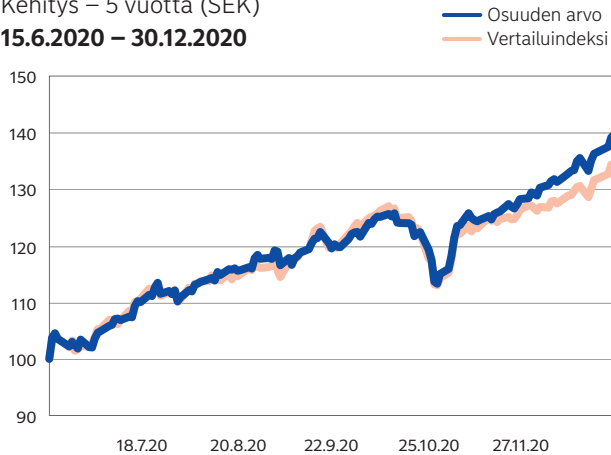
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonehkitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

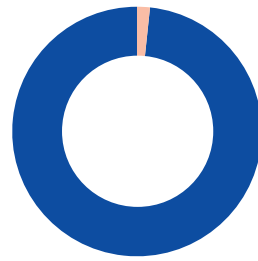
Kasvuosuuden arvo X

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
15.6.2020 – 30.12.2020



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 1,76 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,24 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus I*, SEK	139,64	-	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	20 627,2	-	-
Omistajien lukumäärä	2	-	-
Rahaston arvo, milj. SEK	2 880,4	-	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	19 810,8	-	-
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 SEK	807 686,2	-	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	68,20
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-5,80
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.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Liechtenstein						
Implantica A SDB	398,1	157,7000	SEK	1,00	62 779,3	2,18 %
Liechtenstein yhteensä					62 779,3	2,18 %
Ruotsi						
24SevenOffice	332,3	52,8000	SEK	1,00	17 545,9	0,61 %
AAK	473,4	166,9000	SEK	1,00	79 004,5	2,74 %
Addnode B	424,8	287,0000	SEK	1,00	121 914,4	4,23 %
Annehem Fastigheter B	110,9	32,0000	SEK	1,00	3 549,2	0,12 %
AQ Group	296,5	210,5000	SEK	1,00	62 409,0	2,17 %
Axfood	173,3	192,5000	SEK	1,00	33 357,0	1,16 %
Bahnhof B	627,0	36,9000	SEK	1,00	23 137,7	0,80 %
Beijer Alma B	32,3	131,4000	SEK	1,00	4 243,6	0,15 %
Beijer Electronics	189,7	40,3000	SEK	1,00	7 644,4	0,27 %
Beijer Ref B	208,4	380,0000	SEK	1,00	79 197,3	2,75 %
Bilia A	228,6	102,3000	SEK	1,00	23 386,7	0,81 %
BioGaia B	40,9	538,0000	SEK	1,00	21 980,0	0,76 %
Boule Diagnostics	243,4	58,9000	SEK	1,00	14 336,8	0,50 %
BTS Group B	167,5	218,0000	SEK	1,00	36 519,1	1,27 %
Bufab	289,4	196,2000	SEK	1,00	56 773,6	1,97 %
Bure Equity	371,9	296,6000	SEK	1,00	110 319,5	3,83 %
CAG Group	174,6	69,8000	SEK	1,00	12 188,7	0,42 %
Castellum	206,9	209,2000	SEK	1,00	43 273,6	1,50 %
Catella B	561,1	27,0000	SEK	1,00	15 148,9	0,53 %
Clas Ohlson B	111,3	78,4000	SEK	1,00	8 726,5	0,30 %
Concentric	514,0	186,0000	SEK	1,00	95 604,2	3,32 %
COOR Service Management	1 150,4	73,0000	SEK	1,00	83 977,0	2,92 %
Electrolux Professional B	633,1	47,3300	SEK	1,00	29 965,3	1,04 %
Elekta B	339,7	111,2000	SEK	1,00	37 771,6	1,31 %
Elos Medtech B	144,5	108,5000	SEK	1,00	15 675,8	0,54 %
Enad Global 7	170,0	122,5000	SEK	1,00	20 828,4	0,72 %
Enea	46,9	190,4000	SEK	1,00	8 933,8	0,31 %
Eurocon Consulting	441,4	4,9800	SEK	1,00	2 198,2	0,08 %
Fabege	313,5	130,2500	SEK	1,00	40 828,9	1,42 %
Fagerhult	1 351,9	45,9500	SEK	1,00	62 120,0	2,16 %
Fastpartner A	189,0	97,0000	SEK	1,00	18 331,3	0,64 %
Ferroamp Elektronik	135,0	81,3000	SEK	1,00	10 975,5	0,38 %
FM Mattsson Mora Group B	28,0	184,0000	SEK	1,00	5 150,9	0,18 %
Formpipe Software	900,2	29,9000	SEK	1,00	26 915,1	0,93 %
Garö	61,7	633,0000	SEK	1,00	39 078,3	1,36 %
Haldex	94,8	43,9500	SEK	1,00	4 164,4	0,14 %
Handicare Group	286,2	41,1000	SEK	1,00	11 763,1	0,41 %
Hexpol B	340,9	89,5500	SEK	1,00	30 530,0	1,06 %
Intervacc	280,5	52,5000	SEK	1,00	14 723,9	0,51 %
JM	53,1	291,5000	SEK	1,00	15 480,4	0,54 %
Knowit	235,1	310,0000	SEK	1,00	72 865,8	2,53 %
Kungsleden	558,3	90,5000	SEK	1,00	50 522,8	1,75 %
Lagercrantz Group B	578,4	77,2500	SEK	1,00	44 677,7	1,55 %
Lexington	45,2	14,9000	SEK	1,00	673,3	0,02 %
Lime Technologies	20,3	406,5000	SEK	1,00	8 268,2	0,29 %
Malmbergs Elektriska B	123,9	57,8000	SEK	1,00	7 159,1	0,25 %
NCC B	167,2	150,9000	SEK	1,00	25 224,1	0,88 %
NENT Group B	269,3	465,2000	SEK	1,00	125 291,9	4,35 %
Nilörngruppen B	60,5	40,3000	SEK	1,00	2 439,3	0,08 %
Nyfosa	803,7	82,8500	SEK	1,00	66 587,7	2,31 %
OEM International B	331,3	312,0000	SEK	1,00	103 377,1	3,59 %
Pandox	122,4	145,4000	SEK	1,00	17 800,9	0,62 %
Peab B	554,6	90,1500	SEK	1,00	49 993,3	1,74 %
Precio Fishbone B	171,0	59,8000	SEK	1,00	10 228,3	0,36 %
Rejlers B	309,7	169,0000	SEK	1,00	52 338,3	1,82 %
SECTRA B	160,9	741,0000	SEK	1,00	119 232,1	4,14 %
Securitas B	354,5	133,2500	SEK	1,00	47 235,0	1,64 %
Sinch	86,9	1 342,0000	SEK	1,00	116 611,7	4,05 %
SJR B	35,7	23,4500	SEK	1,00	837,1	0,03 %
SSAB B	835,4	26,2700	SEK	1,00	21 946,8	0,76 %
Stillfront Group	517,7	100,4000	SEK	1,00	51 975,1	1,80 %
Sweco B	234,4	152,2000	SEK	1,00	35 675,5	1,24 %
Systemair	349,3	257,5000	SEK	1,00	89 945,0	3,12 %
Trelleborg B	142,3	183,6000	SEK	1,00	26 122,6	0,91 %
Troax Group	463,6	194,8000	SEK	1,00	90 302,3	3,14 %
VBG Group B	247,5	153,0000	SEK	1,00	37 873,9	1,31 %
Wihlborgs Fastigheter	72,4	187,0000	SEK	1,00	13 533,6	0,47 %
Vitrolife	236,4	217,4000	SEK	1,00	51 399,4	1,78 %
Xvivo Perfusion	9,5	318,5000	SEK	1,00	3 023,8	0,10 %
Ruotsi yhteensä					2 692 834,2	93,49 %
Sveitsi						
Fenix Outdoor Int. B	72,3	1 026,0000	SEK	1,00	74 183,9	2,58 %
Sveitsi yhteensä					74 183,9	2,58 %
Osakesijoitukset yhteensä					2 829 797,4	98,24 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 829 797,4	98,24 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Sijoitukset yhteensä					2 829 797,4	98,24 %
Kassa ja muut varat, netto					50 651,8	1,76 %
Rahaston arvo					2 880 449,1	
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.

Tuloslaskelma (SEK)

	15.06. - 31.12.2020
Tuotot ja arvonmuutokset	
Arvopapereiden nettotuotot	815 191 444,68
Osinkotuotot	12 504 996,66
Korkotuotot	1 341,13
Muut tuotot	4 734,41
Kulut	
Palkkiokulut	
Rahastoyhtiölle	-19 810 825,55
Korkokulut	-197 174,24
Muut kulut	-8 270,48
Tilikauden voitto/tappio	807 686 246,61

Tase (SEK)

	31.12.2020
Vastaavaa	
Arvopaperit markkina-arvoon	2 829 797 371,81
Muut saamiset	
Muut	219 979,66
Siirtosaamiset	725 741,90
Rahat ja pankkisaamiset	53 477 990,37
Vastaavaa yhteensä	2 884 221 083,74
Vastattavaa	
Rahaston arvo	2 880 449 138,37
Vieras pääoma	
Ostovelat	363 665,30
Siirtovelat	3 408 280,07
Vastattavaa yhteensä	2 884 221 083,74

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)	15.06. - 31.12.2020
Arvopapereiden nettotuotot	
Osakesidonnaiset erät	
Luovutusvoitot	47 387 563,79
Luovutustappiot	-2 374 413,42
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	770 178 294,31
Yhteensä	815 191 444,68
Sijoitusten käyvän arvon nousut	779 331 986,93
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-9 153 692,62
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	387 604,51
Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2020
Rahaston arvo 1.1.	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 340 159 825,02
Rahasto-osuuksien lunastukset	-267 396 933,26
Tilikauden voitto/tappio	807 686 246,61
Rahaston arvo 31.12.	2 880 449 138,37
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 880 449 138,37

Nordea Intia

Sijoitusrahasto Nordea Intian kasvuosuuden arvo nousi 0,91 % tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI India -tuottoindeksi NTR; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 7,31 %.

Intian osakemarkkinat kärsivät pahasti koronaviruspandemian puhkeamisesta ja sen hillitsemiseen tähtäävistä rajoitustoimista. Rajoitustoimet voimistivat entisestään tekijöitä, jotka saattavat suistaa Intian talouden taantumaan. Ongelmia aiheuttivat erityisesti tulojen puute merkittävässä osissa taloutta, tuotannon lasku, turismin hyätyminen 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 kansalaisille. Pääministeri Modi on lisäksi toteuttanut merkittäviä uudistuksia. Pankkialan uudistus on vähentänyt valtio-omisteisten pankkien määrää 27:stä 12:een. Maksukyvyttömyyttä ja konkurssseja koskeva laki varmistaa varojen perinnän ja entistä nopeamman kriisinratkaisun. Globaalien osakemarkkinoiden tapaan myös Intian osakemarkkinoiden suunta kääntyi maaliskuun lopussa. Markkinat ovat sen jälkeen palautuneet kevään tappioista.

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 tuottoja alensi muun muassa rahaston suurin omistus Bharti Airtel. Se kehittyi heikosti, kun kilpailu kiristyi jälkikäteen laskutetavissa sopimuksissa markkinajohtaja Reliance Jion tuotua markkinoille uudet postpaid-liittymänsä, joiden hinnat olivat samat kuin muilla vakiintuneilla operaattoreilla, mutta digitaalinen sisältö laajempi. Energiasektorilla tuottoja alensi eniten Reliance Industries. Myös Indian Oil ja Oil India laskivat öljyn alhaisen hinnan vuoksi. Alipaino Tata Consultancy Servicesissä heikensi osaltaan rahaston tuottoa. Yhtiö kehittyi hyvin, sillä koronasulku lisäsi tietotekniikan käyttöä. Rahoitussektorilla alipaino Housing Development Finances kasvatti tuottoja. Yhtiö kärsi kotimaan talouskasvun yleisestä hidastumisesta. Sun Pharmaceuticals vaikutti tuottoon positiivisesti. Yhtiön liiketoiminta kotimaassa on vahvaa, ja se pyrkii sinnikkäästi korkeamman katteen erikoislääkkeiden markkinoille USA:ssa.

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

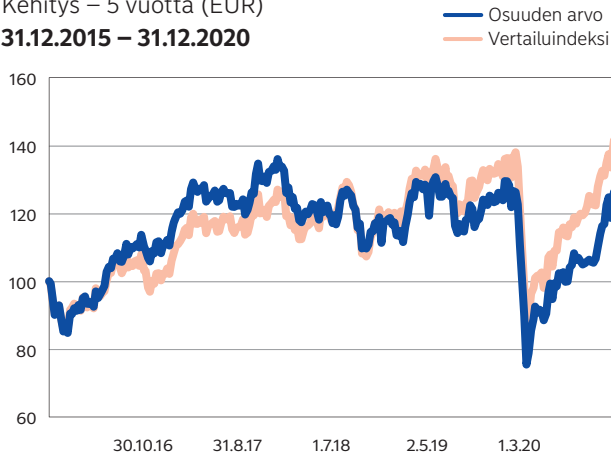
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonehkitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

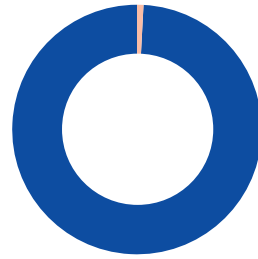
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



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 0,85 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 99,15 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	2 466,84	2 444,49	2 327,36
Tuotto-osuus A*, EUR	1 867,21	1 887,23	1 834,83
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	5 851,7	6 655,8	7 487,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	46,0	45,7	53,0
Omistajien lukumäärä	17 080	19 172	21 434
Rahaston arvo, milj. EUR	145,2	163,6	175,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 351,2	3 152,2	3 616,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	28,01	37,74	36,70
Tuoton maksu	29.3.-20.4.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-1 542,5	7 774,4	-25 985,4

* 100 osuutta

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	25,23
Indeksin volatiliiteetti, %	23,63
Tracking Error, %	6,74
Active Share, %	65,01
Sharpen luku	-0,06
Salkun kiertonopeus, %	-26,61
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.

Syöttöraho Nordea Intian hallinnointipalkkio on 1,85 % p.a. Kohderahastossa (Y-osuus-sarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttöraho sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroä tai muita kuluja. Syöttöraho ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	844,4	170,5000	EUR	1,00	143 975,2	99,15 %
Luxemburg yhteensä					143 975,2	99,15 %
Osakerahastot yhteensä					143 975,2	99,15 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					143 975,2	99,15 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					143 975,2	99,15 %
Sijoitukset yhteensä					143 975,2	99,15 %
Kassa ja muut varat, netto					1 235,3	0,85 %
Rahaston arvo					145 210,5	
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	663 358,77	10 738 697,38
Korkotuotot	88,99	52,40
Muut tuotot	183 946,89	199 210,37
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 351 223,46	-3 107 486,96
Korkokulut	-6 686,59	-9 242,69
Muut kulut	-32 015,47	-46 827,55
Tilikauden voitto/tappio	-1 542 530,87	7 774 402,95

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	143 975 238,96	162 164 965,20
Myyntisaamiset	154 939,81	592 647,24
Muut saamiset		
Muut	439 633,17	165 461,68
Siirtosaamiset	14 196,01	14 926,66
Rahat ja pankkisaamiset	1 064 515,77	1 763 925,31
Vastaavaa yhteensä	145 648 523,72	164 701 926,09
Vastattavaa		
Rahaston arvo	145 210 514,44	163 562 803,00
Vieras pääoma		
Ostovelat	54 819,81	277 363,62
Muut velat		
Muut	159 954,77	595 025,18
Siirtovelat	223 234,70	266 734,29
Vastattavaa yhteensä	145 648 523,72	164 701 926,09

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 482 750,78	9 753 387,30
Luovutustappiot	-121 717,40	-
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-4 697 674,61	985 310,08
Yhteensä	663 358,77	10 738 697,38
Sijoitusten käyvän arvon nousut	-	985 310,08
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-4 697 674,61	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	163 562 803,00	175 223 536,75
Rahasto-osuuksien merkinnät	24 225 297,00	32 677 409,88
Rahasto-osuuksien lunastukset	-41 017 803,92	-52 093 399,90
Tuotonjako	-17 250,77	-19 146,68
Tilikauden voitto/tappio	-1 542 530,87	7 774 402,95
Rahaston arvo 31.12.	145 210 514,44	163 562 803,00
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	145 210 514,44	163 562 803,00

Nordea Itä-Eurooppa

Sijoitusrahasto Nordea Itä-Euroopan kasvuosuuden arvo laski 18,49 % tammi–joulukuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI Emerging Market Europe 10/40 -tuottoindeksi NTR, 1.10.2011 alkaen; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 19,14 %.

Itä-Euroopan osakemarkkinat kärsivät pahasti koronaviruspandemian puhkeamisesta ja sen hillitsemiseen tähtäävistä rajoitustoimista eri maissa. 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 päivässä lähes 25 %, 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 taloudellisten tunnuslukujen vuoksi. Vuoden lopussa useimmat Itä-Euroopan markkinat olivat edelleen miinuksella.

Kuljetussektori ja kultaosakkeiden alipaino heikensivät rahaston suhteellista tuottoa, koska kullan hinta nousi jyrkästi. Rahasto hyötyi alipainosta energiasektorilla, joka kärsi öljyn ja kaasun hintojen laskusta maailmantalouden yleisen hidastumisen seurauksena. Venäläisten energia-yhtiöiden osakekursseja painoivat lisäksi hallituksen toteuttamat veronkiristykset. Myös perusteollisuussektorin alipaino tuki rahastoa, vaikka teräs ja kulta kehittyivät suotuisasti. Viestintäpalvelusektorin ylipaino vaikutti myönteisesti, kun koronasulku hyödytti sosiaalisia verkostoja ylläpitävän Mail.Ru:n ja hakukone Yandexin kaltaisia internetyhtiöitä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Ulderup 1.5.2007 alkaen.

Per Ulderup

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainasta.

Riskitaso

6



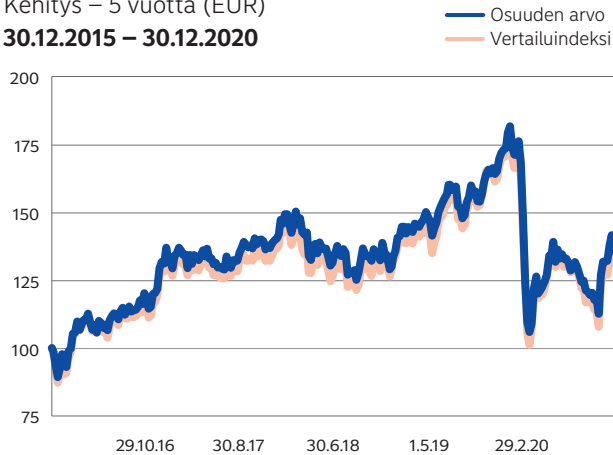
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

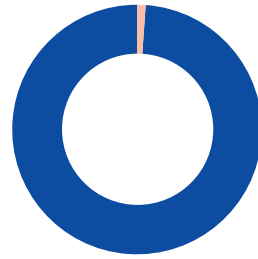
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



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 1,23 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,77 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	2 720,34	3 337,48	2 521,38
Tuotto-osuus A*, EUR	1 908,93	2 413,76	1 865,20
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 804,1	3 546,1	5 052,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	26,8	32,3	32,0
Omistajien lukumäärä	16 998	18 554	20 221
Rahaston arvo, milj. EUR	76,8	119,1	128,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 395,9	1 988,3	2 949,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	38,18	72,41	46,63
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-24 357,5	35 276,3	-13 872,0

* 100 osuutta

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	25,22
Indeksin volatiliiteetti, %	25,17
Tracking Error, %	3,30
Active Share, %	25,43
Sharpen luku	0,01
Salkun kiertonopeus, %	13,62
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Juoksevat kulut A, %	1,60
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 aktiivisuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
X5 Retail Group GDR	43,6	36,8400	USD	1,23	1 307,5	1,70 %
Yandex	64,6	68,2500	USD	1,23	3 583,3	4,67 %
Yandex	12,1	68,2244	USD	1,23	669,6	0,87 %
Alankomaat yhteensä					5 560,4	7,24 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Mail.Ru Group GDR	39,1	26,4000	USD	1,23	839,4	1,09 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					839,4	1,09 %
Jersey						
Wizz Air Holdings	17,4	4 682,0000	GBP	0,90	902,9	1,18 %
Jersey yhteensä					902,9	1,18 %
Kreikka						
FF 67,1	0,1000	EUR	1,00	6,7	0,01 %	
Hellenic Telecommunications Organization	93,8	13,2100	EUR	1,00	1 238,5	1,61 %
JUMBO	56,9	14,2500	EUR	1,00	811,1	1,06 %
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	29,7	11,8500	EUR	1,00	352,1	0,46 %
OPAP	89,3	10,9300	EUR	1,00	975,7	1,27 %
Kreikka yhteensä					3 384,0	4,41 %
Kypros						
Etalon Group GDR	216,1	1,6800	USD	1,23	295,3	0,38 %
Globaltrans Investment GDR	96,9	6,0800	USD	1,23	479,1	0,62 %
TCS Group Holding GDR	10,6	31,7000	USD	1,23	272,2	0,35 %
XXI Century Investments Public	12,1		GBP	0,90		0,00 %
Kypros yhteensä					1 046,6	1,36 %
Puola						
Bank Polska Kasa Opieki	43,9	61,0600	PLN	4,56	587,7	0,77 %
CD Projekt	21,3	276,5000	PLN	4,56	1 293,7	1,68 %
Cyfrowy Polsat	96,4	30,2000	PLN	4,56	638,3	0,83 %
Polski Koncern Naftowy ORLEN	34,9	58,0000	PLN	4,56	443,6	0,58 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	180,0	28,9900	PLN	4,56	1 144,5	1,49 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	189,3	32,1700	PLN	4,56	1 335,6	1,74 %
Puola yhteensä					5 443,4	7,09 %
Slovakia						
Slovenske Lodenice EUR	1,3		EUR	1,00		0,00 %
Slovakia yhteensä					0,00 %	
Sveitsi						
Coca-Cola HBC	39,1	2 418,0000	GBP	0,90	1 045,8	1,36 %
Sveitsi yhteensä					1 045,8	1,36 %
Tsekki						
Komerčni banka	40,2	656,0000	CZK	26,22	1 004,8	1,31 %
Philip Morris	1,7	14 940,0000	CZK	26,22	977,9	1,27 %
Tsekki yhteensä					1 982,7	2,58 %
Turkki						
Aksigorta	276,4	9,2900	TRY	0,11	283,4	0,37 %
Arcelik	126,4	30,6200	TRY	0,11	427,4	0,56 %
AvivaSA Emeklilik ve Hayat	63,6	18,2700	TRY	0,11	128,2	0,17 %
Coca-Cola Icecek	36,7	65,0000	TRY	0,11	263,2	0,34 %
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	621,9	15,2400	TRY	0,11	1 046,2	1,36 %
Ford Otomotiv Sanayi	35,0	125,2000	TRY	0,11	483,5	0,63 %
Haci Omer Sabanci Holding	570,0	11,4500	TRY	0,11	720,4	0,94 %
Tekfen Holding	95,4	16,5700	TRY	0,11	174,5	0,23 %
Turk Hava Yollari AO	111,3	12,9200	TRY	0,11	158,7	0,21 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	542,6	16,2300	TRY	0,11	972,0	1,27 %
Turkiye Garanti Bankasi	1 265,2	10,3700	TRY	0,11	1 448,1	1,89 %
Turkiye Petrol Rafinerileri	42,8	108,1000	TRY	0,11	510,7	0,67 %
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	575,4	7,2900	TRY	0,11	463,0	0,60 %
Ulker Biskuvi Sanayi	164,6	23,1200	TRY	0,11	420,1	0,55 %
Turkki yhteensä					7 499,5	9,77 %
Unkari						
MOL Hungarian Oil & Gas	153,3	2 204,0000	HUF	364,95	926,1	1,21 %
OTP Bank Nyrt	91,8	13 340,0000	HUF	364,95	3 356,5	4,37 %
Richter Gedeon Nyrt	70,0	7 430,0000	HUF	364,95	1 424,7	1,86 %
Unkari yhteensä					5 707,3	7,43 %
Venäjä						
Alrosa PJSC	1 052,6	1,3216	USD	1,23	1 131,3	1,47 %
Detsky Mir PJSC	294,1	1,8167	USD	1,23	434,6	0,57 %
Gazprom PJSC ADR	1 297,9	5,6200	USD	1,23	5 932,0	7,72 %
Inter RAO UES PJSC	7 082,9	0,0709	USD	1,23	408,7	0,53 %
LSR Group PJSC GDR	164,7	2,2700	USD	1,23	304,1	0,40 %
LUKOIL PJSC ADR	126,1	69,4400	USD	1,23	7 122,6	9,28 %
Magnit PJSC	28,0	75,9653	USD	1,23	1 731,6	2,25 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	562,1	0,7477	USD	1,23	341,8	0,45 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	142,5	31,7500	USD	1,23	3 678,3	4,79 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	93,0	8,9250	USD	1,23	674,9	0,88 %
Mobile TeleSystems PJSC	287,3	4,4255	USD	1,23	1 033,8	1,35 %
Novatek PJSC	306,6	16,8016	USD	1,23	4 189,7	5,46 %
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat PAO GDR	60,4	27,8200	USD	1,23	1 366,5	1,78 %
PhosAgro PJSC GDR	89,5	13,8200	USD	1,23	1 005,9	1,31 %
Polyus PJSC	5,5	204,6092	USD	1,23	911,0	1,19 %
Sberbank of Russia PJSC	1 568,8	3,6297	USD	1,23	4 630,9	6,03 %
Sberbank of Russia PJSC	955,3	3,2314	USD	1,23	2 510,5	3,27 %
Severstal PAO GDR	72,3	17,6300	USD	1,23	1 036,0	1,35 %
Surgutneftegas PJSC	2 748,8	0,5578	USD	1,23	1 246,9	1,62 %
Tatneft PJSC ADR	42,9	41,2200	USD	1,23	1 437,0	1,87 %
Tatneft PJSC	30,0	6,8764	USD	1,23	167,7	0,22 %
Tatneft PJSC	218,8	6,3768	USD	1,23	1 134,8	1,48 %
Venäjä yhteensä					42 430,7	55,25 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Osakesijoitukset yhteensä					75 842,7	98,77 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					75 842,7	98,77 %
Sijoitukset yhteensä					75 842,7	98,77 %
Kassa ja muut varat, netto					948,2	1,23 %
Rahaston arvo					76 791,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,33 %					
Tuotto-osuus A	0,67 %					

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.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-26 900 904,32	29 552 591,71
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		268,12
Osinkotuotot	4 133 125,97	8 671 064,14
Korkotuotot	1 106,39	4 539,21
Muut tuotot	515 328,37	280 216,02
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 395 877,68	-1 988 271,36
Korkokulut	-9 286,89	-16 493,29
Muut kulut	-700 971,01	-1 227 605,99
Tilikauden voitto/tappio	-24 357 479,17	35 276 308,56

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	75 842 728,83	116 494 370,12
Myyntisaamiset	53 237,89	122 355,55
Muut saamiset		
Muut	116 651,22	149 986,41
Siirtosaamiset	256 166,10	551 836,17
Rahat ja pankkisaamiset	849 532,39	2 244 486,36
Vastaavaa yhteensä	77 118 316,43	119 563 034,61
Vastattavaa		
Rahaston arvo	76 790 961,80	119 129 341,49
Vieras pääoma		
Ostovelat	53 235,33	122 439,33
Muut velat		
Muut	173 040,46	146 538,22
Siirtovelat	101 078,84	164 715,57
Vastattavaa yhteensä	77 118 316,43	119 563 034,61

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 068 650,41	12 452 715,26
Luovutustappiot	-13 066 862,29	-10 167 872,82
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-19 902 692,44	27 267 749,27
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	268,12
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	-26 900 904,32	29 552 859,83
Sijoitusten käyvän arvon nousut	4 977 656,70	29 809 464,70
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-24 880 349,14	-2 541 715,43
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	34 031,85	33 081,49
Taseen liitetiedot (EUR)		
31.12.2020		31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	119 129 341,49	127 979 768,98
Rahasto-osuuksien merkinnät	19 937 394,46	11 327 559,39
Rahasto-osuuksien lunastukset	-37 896 041,26	-55 439 452,03
Tuotonjako	-22 253,72	-14 843,41
Tilikauden voitto/tappio	-24 357 479,17	35 276 308,56
Rahaston arvo 31.12.	76 790 961,80	119 129 341,49
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	76 790 961,80	119 129 341,49

Nordea Japani

Sijoitusrahasto Nordea Japanin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 2,02 % tammi–joulukuussa 2020 rahaston vertailuindeksi (MSCI Japan NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) noustessa 5,03 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,75 % katsauskauden aikana.

Japanin talous kärsi heikkoudesta jo ennen koronaviruskriisiä. Maan bkt supistui pääosin syksyllä 2019 toteutetun 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 tukevasa taloutta ja markkinoita tuplaamalla joukkovelkakirjojen ja riskipitoisten ETF-rahastojen ostonsa. Maaliskuun lopussa pääministeri Abe julkisti ennennäkemättömän 60 biljoonan jenin (500 miljardin euron) elvytyspaketin kotitalouksien ja pienten yritysten avuksi. Elvytyspaketti antoi virtaa pörssiin, ja osakemarkkinat kääntyivät nousuun maaliskuun lopussa. Vuoden lopussa markkinoita tuki USA:n uuden presidentin myönteinen suhtautuminen kauppaan, koronarokote sekä uusi 300 miljardin dollarin arvoinen elvytyspaketti.

Suurin syy heikkoon suhteelliseen kehitykseen oli suuri ylipaino arvo-osakkeissa, sillä ne

eivät olleet sijoittajien suosiossa. Perusteollisuus-sektorilla myös Sumitomo Chemical alensi tuotteita, kun viennin kasvu etenkin Kiinaan hidastui. Kiinteistösektorilla Japan Hotel koki suuren kolauksen, kun markkina romahti hetkessä koronaviruksen takia. Teollisuustuotteet ja -palvelut -sektorilla tuottoja alensi eniten East Japan Railway. Tuottoja kasvattivat sijoitukset IT- ja viestintäpalvelusektoreilla. IT-sektorin yhtiöistä parhaiten kehittyivät Advantest ja Amano Group. Teknologia-yhtiöille testausjärjestelmiä kehittävä kansainvälinen Advantest hyötyi IT-sektorin yleisestä noususta. Amano on erikoistunut menestyksekkäästi ajankäyttöön ja ympäristöön liittyviin tietojärjestelmiin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen 1.3.2009 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,47–2,64 %. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia.

Riskitaso

6



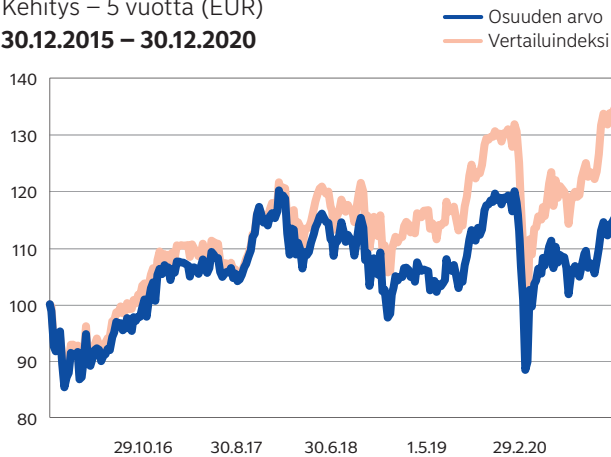
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

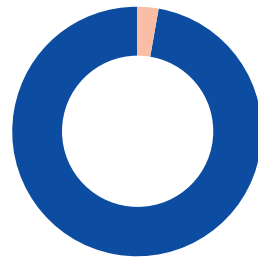
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Japan NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



Johdannaispaimukset ja käteisvarat 2,84 %
Ulkomaiset osakkeet 97,16 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	25,90	26,43	21,87
Tuotto-osuus A*, EUR	16,75	17,44	14,63
Kasvuosuus C*, EUR	10,13	10,32	8,52
Tuotto-osuus C*, EUR	9,67	10,04	8,41
Kasvuosuus I*, EUR	14,47	14,73	12,21
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	280 506,7	407 618,9	690 179,4
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	3 336,2	3 532,6	4 373,9
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	36,2	36,2	55,5
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	0,1	264,1	18 487,2
Omistajien lukumäärä	21 062	24 303	28 451
Rahaston arvo, milj. EUR	73,6	112,6	377,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	786,7	2 795,4	4 751,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	0,33	0,35	0,22
Tuotto C*, EUR	0,19	0,20	0,13
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-3 350,0	45 506,4	-65 875,7

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C- ja I-osuussarja per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,02
Indeksin volatiliiteetti, %	14,20
Tracking Error, %	2,93
Active Share, %	76,36
Sharpen luku	0,04
Salkun kiertonopeus, %	25,05
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, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	0,02
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. ja I-sarjan 1,00 % p.a. 1.7.2020 alkaen (aiemmin 1,20 %). A-osuussarjan tuottosidonnainen palkkio on poistunut 1.7.2020 alkaen. Sarjassa I ei ole ollut tuottosidonnaista palkkiota.

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).

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Japani						
Advantest	34,9	7 730,0000	JPY	126,70	2 129,3	2,89 %
Air Water	107,2	1 834,0000	JPY	126,70	1 551,8	2,11 %
Anritsu	74,9	2 304,0000	JPY	126,70	1 362,1	1,85 %
Astellas Pharma	227,7	1 594,0000	JPY	126,70	2 864,7	3,89 %
BML	28,0	3 205,0000	JPY	126,70	708,3	0,96 %
Daifuku	24,3	12 760,0000	JPY	126,70	2 447,3	3,33 %
Daito Trust Construction	8,9	9 640,0000	JPY	126,70	677,2	0,92 %
East Japan Railway	21,6	6 885,0000	JPY	126,70	1 173,8	1,60 %
ENEOS Holdings	133,1	370,4000	JPY	126,70	389,1	0,53 %
Fuji Soft	17,6	5 160,0000	JPY	126,70	716,8	0,97 %
Fukuda Denshi	4,0	7 990,0000	JPY	126,70	252,3	0,34 %
Hoya	18,6	14 270,0000	JPY	126,70	2 094,9	2,85 %
Isuzu Motors	118,2	980,0000	JPY	126,70	914,3	1,24 %
ITOCHU	151,7	2 964,0000	JPY	126,70	3 548,9	4,82 %
Kansai Electric Power Co	102,7	973,7000	JPY	126,70	789,3	1,07 %
KDDI	164,5	3 066,0000	JPY	126,70	3 981,0	5,41 %
Kintetsu World Express	33,4	2 448,0000	JPY	126,70	645,3	0,88 %
Kirin Holdings	59,2	2 434,0000	JPY	126,70	1 137,3	1,55 %
Kokuyo	59,6	1 397,0000	JPY	126,70	657,2	0,89 %
Kurita Water Industries	111,5	3 945,0000	JPY	126,70	3 471,8	4,72 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	415,1	456,1000	JPY	126,70	1 494,3	2,03 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	142,3	495,0000	JPY	126,70	556,0	0,76 %
Nexon	19,7	3 180,0000	JPY	126,70	494,5	0,67 %
Nintendo	4,9	65 830,0000	JPY	126,70	2 546,0	3,46 %
Nippon Light Metal Holdings	49,4	1 912,0000	JPY	126,70	745,5	1,01 %
Nishio Rent All	8,9	2 160,0000	JPY	126,70	151,7	0,21 %
Nitori Holdings	4,8	21 620,0000	JPY	126,70	819,1	1,11 %
Obayashi	124,8	890,0000	JPY	126,70	876,7	1,19 %
Ono Pharmaceutical	59,7	3 108,0000	JPY	126,70	1 464,5	1,99 %
Oracle Corp Japan	13,3	13 450,0000	JPY	126,70	1 411,9	1,92 %
ORIX	76,0	1 584,5000	JPY	126,70	950,5	1,29 %
Rengo	54,0	864,0000	JPY	126,70	368,2	0,50 %
Sankyu	23,5	3 895,0000	JPY	126,70	722,5	0,98 %
Seven & i Holdings	56,3	3 659,0000	JPY	126,70	1 625,9	2,21 %
Shimano	14,9	24 085,0000	JPY	126,70	2 832,5	3,85 %
Sony	68,2	10 285,0000	JPY	126,70	5 536,3	7,52 %
Square Enix Holdings	12,8	6 260,0000	JPY	126,70	632,4	0,86 %
Subaru	155,6	2 062,5000	JPY	126,70	2 533,0	3,44 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	58,2	3 188,0000	JPY	126,70	1 465,0	1,99 %
Sundrug	28,7	4 120,0000	JPY	126,70	933,3	1,27 %
Suntory Beverage & Food	35,0	3 650,0000	JPY	126,70	1 008,3	1,37 %
Takeda Pharmaceutical	40,9	3 755,0000	JPY	126,70	1 212,2	1,65 %
Takeuchi Manufacturing	36,7	2 431,0000	JPY	126,70	704,2	0,96 %
TDK	4,7	15 540,0000	JPY	126,70	576,5	0,78 %
TIS	166,5	2 114,0000	JPY	126,70	2 778,1	3,78 %
Tokio Marine Holdings	43,5	5 308,0000	JPY	126,70	1 822,4	2,48 %
Tokyo Electron	4,1	38 400,0000	JPY	126,70	1 242,7	1,69 %
Tokyu Fudosan Holdings	185,0	550,0000	JPY	126,70	803,1	1,09 %
Toray Industries	87,1	610,9000	JPY	126,70	420,0	0,57 %
Yakult Honsha	11,8	5 200,0000	JPY	126,70	484,3	0,66 %
YAMABIKO	31,2	1 296,0000	JPY	126,70	319,1	0,43 %
ZOZO	22,1	2 549,0000	JPY	126,70	444,6	0,60 %
Japani yhteensä					71 488,1	97,16 %
Osakesijoitukset yhteensä					71 488,1	97,16 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					71 488,1	97,16 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
TOPIX INDX FUTR 3/2021	100,0	-2,5000	JPY	126,70	-2,0	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-2,0	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-2,0	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-2,0	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-2,0	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					71 486,1	97,16 %
Kassa ja muut varat, netto					2 091,2	2,84 %
Rahaston arvo					73 577,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,74 %					
Tuotto-osuus A	0,76 %					
Kasvuosuus C	0,50 %					
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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	1 431,0

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-4 110 531,25	39 975 043,81
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	8 950,96
Johdannaissopimusten nettotuotot	-33 569,83	902 099,01
Osinkotuotot	1 845 373,36	7 240 230,29
Korkotuotot	240,73	945,80
Muut tuotot	762 023,58	3 647 872,38
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-803 902,87	-2 795 385,10
Korkokulut	-5 078,78	-17 408,02
Muut kulut	-1 004 536,55	-3 455 952,82
Tilikauden voitto/tappio	-3 349 981,61	45 506 396,31

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	71 488 058,55	109 808 129,49
Myyntisaamiset	-	256 786,61
Muut saamiset		
Muut	102 181,84	86 842,92
Siirtosaamiset	49 028,80	138 888,05
Rahat ja pankkisaamiset	2 092 999,83	2 879 002,76
Vastaavaa yhteensä	73 732 269,02	113 169 649,83
Vastattavaa		
Rahaston arvo	73 577 288,81	112 634 054,36
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	254 401,17
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	1 973,21	28 864,46
Muut	92 244,14	154 516,69
Siirtovelat	60 762,86	97 813,15
Vastattavaa yhteensä	73 732 269,02	113 169 649,83

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 184 800,95	52 671 042,01
Luovutustappiot	-9 301 678,63	-49 602 622,31
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-3 993 653,57	36 906 624,11
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	8 950,96
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	-4 110 531,25	39 983 994,77
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	448 174,04	1 234 315,05
Tappiot	-542 892,12	-782 015,29
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	61 148,25	467 009,23
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	8 302,46
Tappiot	-	-25 512,44
Yhteensä	-33 569,83	902 099,01
Sijoitusten käyvän arvon nousut	8 693 618,03	50 221 836,88
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-12 626 123,35	-12 848 203,54
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	17 697,38	168 740,59
Taseen liitetiedot (EUR)		
31.12.2020	31.12.2019	
Rahaston arvo 1.1.	112 634 054,36	377 772 266,15
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 481 509,95	36 424 700,43
Rahasto-osuuksien lunastukset	-42 175 989,81	-347 060 277,74
Tuotonjako	-12 304,08	-9 030,79
Tilikauden voitto/tappio	-3 349 981,61	45 506 396,31
Rahaston arvo 31.12.	73 577 288,81	112 634 054,36
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	73 577 288,81	112 634 054,36

Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvien Osakemarkkinoiden kasvuosuuden arvo nousi 5,74 % tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI Emerging Markets NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 8,54 %.

Kehittyvien markkinoiden osakkeet laskivat rajusti ensimmäisellä neljänneksellä koronapandemian seurauksena. Koronaviruksen leviäminen johti rajoitustoimiin eri puolilla maailmaa, ja seurauksena oli taloudellisen aktiviteetin jyrkkä hidastuminen kehittyvillä markkinoilla. Tässä ympäristössä USA:n dollarin vahvistuminen lisäsi yleisesti kehittyvien markkinoiden vaikeuksia. Osakkeet laskivat kehittyneitä markkinoita voimakkaammin. Brasilia kärsi eniten. Kiinassa kehitys heikkeni maaliskuussa, mutta Kiina piti pintansa muita kehittyviä markkinoita paremmin ja ylsi suhteellisen vahvoihin tuottoihin vuoden lopussa. Kiinan talous ja aktiviteetti olivat vuoden lopussa palautuneet lähes normaaleiksi lähinnä erittäin vahvan internet-alan ansiosta. Lukuisat kehittyvien markkinoiden keskuspankit leikkasivat korkoja tukeakseen taloutta. Korkojen lasku heikensi valuuttoja, jotka vajosivat entistäkin matalammille tasoille suhteessa dollariin.

Suurin syy vertailuindeksiä heikompaan kehitykseen oli se, että arvoyhtiöiden osuus rahas-

tossa on suhteellisen suuri ja kasvuyhtiöiden pieni. Rahasto jäi indeksistä etenkin Kiinan markkinoilla, jossa huomio on keskittynyt IT-sektoriin ja sähköautojen valmistajiin. Joidenkin sähköautoyhtiöiden kurssit ovat nousseet rajusti, vaikka ne eivät tee voittoa. Tällaisia yhtiöitä ei ole hankittu rahaston salkkuun lainkaan tai niitä on hankittu hyvin vähän.

Monet internet-alan yhtiöt menestyivät hyvin erityisesti koronasulun aikana. Eniten rahasto-osuuden tuottoa paransivat suhteellisen suuri omistus taiwanilaisessa TSMC:ssä, korealaisissa Samsungissa ja LG Chemicalissa. Myös kiinalainen Tencent tuki rahaston kehitystä. Tencent on rahastossa hienoisessa ylipainossa.

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. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–3,43 %. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi
riski

Suurempi
riski

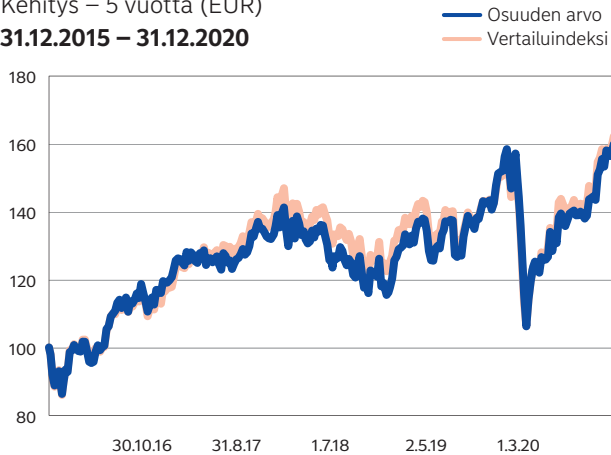
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

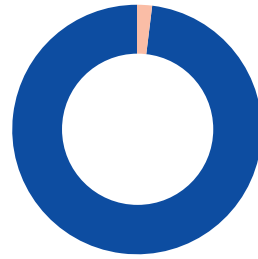
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Emerging Markets NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,01 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,99 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	2 950,28	2 790,22	2 156,92
Tuotto-osuus A*, EUR	2 200,34	2 132,93	1 686,52
Kasvuosuus C*, EUR	12,43	11,67	8,95
Tuotto-osuus C*, EUR	11,57	11,13	8,73
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	38 811,9	41 628,6	57 166,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	260,0	388,7	388,4
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	250,7	272,4	112,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	70,7	41,5	42,2
Omistajien lukumäärä	25 886	28 281	31 164
Rahaston arvo, milj. EUR	1 154,7	1 173,5	1 241,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	16 942,4	19 092,9	25 173,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	55,01	53,32	42,16
Tuotto C*, EUR	0,29	0,28	0,22
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	56 032,4	303 850,4	-206 526,5

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-osuussarja per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,65
Indeksin volatiliiteetti, %	16,68
Tracking Error, %	2,79
Active Share, %	65,53
Sharpen luku	0,36
Salkun kiertonopeus, %	8,88
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,60
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Prosus	509,1	88,3600	EUR	1,00	44 984,1	3,90 %
Alankomaat yhteensä					44 984,1	3,90 %
Arabiemiirikunnat						
Aldar Properties PJSC	10 416,6	3,1500	AED	4,51	7 281,0	0,63 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					7 281,0	0,63 %
Bermuda						
Beijing Enterprises Water Group	3 512,0	3,1200	HKD	9,51	1 151,8	0,10 %
China Water Affairs Group	2 604,0	6,0600	HKD	9,51	1 658,8	0,14 %
Cosan	576,7	18,3200	USD	1,23	8 611,0	0,75 %
COSCO SHIPPING Ports	1 713,5	5,3900	HKD	9,51	970,8	0,08 %
CP Pokphand	11 482,0	0,7400	HKD	9,51	893,1	0,08 %
First Pacific	14 164,0	2,4700	HKD	9,51	3 677,5	0,32 %
Kunlun Energy	1 764,0	6,7000	HKD	9,51	1 242,3	0,11 %
Luye Pharma Group	5 389,0	3,6100	HKD	9,51	2 045,0	0,18 %
Shanghai Industrial Urban Development Group	275,6	0,8200	HKD	9,51	23,8	0,00 %
Shenzhen International Holdings	1 157,5	12,5200	HKD	9,51	1 523,3	0,13 %
Yuexiu Transport Infrastructure	628,0	5,2800	HKD	9,51	348,5	0,03 %
Bermuda yhteensä					22 146,0	1,92 %
Brasília						
Banco do Brasil	660,1	38,8000	BRL	6,37	4 019,2	0,35 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2 859,2	14,5700	BRL	6,37	6 537,3	0,57 %
Bradespar	1 848,7	63,7100	BRL	6,37	18 482,8	1,60 %
Centrais Elétricas Brasileiras	106,3	37,0000	BRL	6,37	617,3	0,05 %
Itaúsa	10 405,6	11,7300	BRL	6,37	19 153,9	1,66 %
Petroleo Brasileiro	1 581,4	28,3400	BRL	6,37	7 032,9	0,61 %
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	456,2	34,9800	BRL	6,37	2 504,2	0,22 %
Sao Martinho	807,3	27,3600	BRL	6,37	3 466,2	0,30 %
Vale	240,1	87,4500	BRL	6,37	3 294,9	0,29 %
Brasília yhteensä					65 108,6	5,64 %
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	410,2	235,8500	USD	1,23	78 851,4	6,83 %
Asia Cement China Holdings	3 881,5	7,0700	HKD	9,51	2 884,6	0,25 %
Autohome ADR	32,0	98,5500	USD	1,23	2 573,8	0,22 %
China Conch Venture Holdings	952,5	37,7000	HKD	9,51	3 774,6	0,33 %
China Hongqiao Group	1 426,0	7,1000	HKD	9,51	1 064,3	0,09 %
China Lasso Group Holdings	14 077,0	12,1400	HKD	9,51	17 963,7	1,56 %
China Resources Land	3 254,0	32,0000	HKD	9,51	10 945,5	0,95 %
Country Garden Holdings	1 810,8	10,7200	HKD	9,51	2 040,4	0,18 %
Fufeng Group	4 032,0	2,9000	HKD	9,51	1 229,1	0,11 %
JD.com ADR	192,4	87,9300	USD	1,23	13 791,4	1,19 %
Lee & Man Paper Manufacturing	8 071,0	6,3500	HKD	9,51	5 387,3	0,47 %
Meituan	145,4	294,6000	HKD	9,51	4 502,6	0,39 %
Momo ADR	138,8	13,8100	USD	1,23	1 562,8	0,14 %
Pinduoduo ADR	41,0	177,4200	USD	1,23	5 935,0	0,51 %
Shenzhou International Group Holdings	1 594,8	152,0000	HKD	9,51	25 481,1	2,21 %
SITC International Holdings	678,0	16,7400	HKD	9,51	1 193,0	0,10 %
SSY Group	6 703,7	4,4000	HKD	9,51	3 100,5	0,27 %
Tencent Holdings	59,2	564,0000	HKD	9,51	3 509,7	0,30 %
Tingyi Cayman Islands Holding	1 460,0	13,2400	HKD	9,51	2 031,9	0,18 %
Vipshop Holdings ADR	189,0	27,7600	USD	1,23	4 275,7	0,37 %
Xinyi Glass Holdings	6 100,0	21,6500	HKD	9,51	13 882,1	1,20 %
Caymansaaret yhteensä					205 980,7	17,84 %
Etelä-Afrikka						
Astral Foods	223,9	13 950,0000	ZAR	17,98	1 737,5	0,15 %
Naspers	324,1	301 935,0000	ZAR	17,98	54 433,2	4,71 %
Netcare	1 064,6	1 250,0000	ZAR	17,98	740,2	0,06 %
Etelä-Afrikka yhteensä					56 910,9	4,93 %
Etelä-Korea						
Amorepacific	15,9	62 000,0000	KRW	1 335,81	736,2	0,06 %
Hyundai Motor	97,7	88 500,0000	KRW	1 335,81	6 474,3	0,56 %
Hyundai Motor	247,2	89 600,0000	KRW	1 335,81	16 578,4	1,44 %
LG Chem	88,7	381 500,0000	KRW	1 335,81	25 322,8	2,19 %
LG Electronics	143,2	63 800,0000	KRW	1 335,81	6 839,6	0,59 %
LG Household & Health Care	10,3	718 000,0000	KRW	1 335,81	5 527,1	0,48 %
LG	136,6	87 500,0000	KRW	1 335,81	8 945,5	0,77 %
Samsung Electronics	2 062,2	73 600,0000	KRW	1 335,81	113 620,8	9,84 %
Samsung SDI	22,6	305 000,0000	KRW	1 335,81	5 156,1	0,45 %
SK Holdings	71,5	240 500,0000	KRW	1 335,81	12 873,6	1,11 %
SK Telecom	25,8	238 000,0000	KRW	1 335,81	4 602,6	0,40 %
Etelä-Korea yhteensä					206 677,1	17,90 %
Filippiinit						
Alliance Global Group	6 011,4	10,6000	PHP	58,90	1 081,8	0,09 %
First Philippine Holdings	454,1	77,0000	PHP	58,90	593,6	0,05 %
Filippiinit yhteensä					1 675,4	0,15 %
Hongkong						
Beijing Enterprises Holdings	1 923,0	25,3000	HKD	9,51	5 114,1	0,44 %
China Mobile ADR	224,1	28,6100	USD	1,23	5 226,0	0,45 %
China Mobile	3 471,0	44,2000	HKD	9,51	16 126,7	1,40 %
CNOOC	3 482,0	7,1800	HKD	9,51	2 628,0	0,23 %
Fosun International	1 938,5	12,1800	HKD	9,51	2 481,9	0,21 %
Shanghai Industrial Holdings	1 329,0	10,6000	HKD	9,51	1 480,8	0,13 %
Hongkong yhteensä					33 057,4	2,86 %
Indonesia						
Bank Negara Indonesia Persero	20 976,1	6 175,0000	IDR	17 238,41	7 513,9	0,65 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	15 285,9	4 170,0000	IDR	17 238,41	3 697,7	0,32 %
Indofood Sukses Makmur	6 526,9	6 850,0000	IDR	17 238,41	2 593,6	0,22 %
Media Nusantara Citra	65 033,6	1 140,0000	IDR	17 238,41	4 300,8	0,37 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sarana Menara Nusantara	15 849,2	960,0000	IDR	17 238,41	882,6	0,08 %
Telkom Indonesia Persero	11 661,3	3 310,0000	IDR	17 238,41	2 239,1	0,19 %
Indonesia yhteensä					21 227,7	1,84 %
Intia						
Adani Ports & Special Economic Zone	388,9	483,7500	INR	89,55	2 100,6	0,18 %
Bharat Electronics	2 308,6	119,9500	INR	89,55	3 092,3	0,27 %
HCL Technologies	718,4	946,1500	INR	89,55	7 590,1	0,66 %
Indus Towers	1 663,2	229,9000	INR	89,55	4 269,8	0,37 %
Infosys	896,0	1 255,8000	INR	89,55	12 564,5	1,09 %
Oil & Natural Gas	576,3	93,0500	INR	89,55	598,9	0,05 %
Oil India	467,9	107,4000	INR	89,55	561,2	0,05 %
Petronet LNG	222,2	247,6000	INR	89,55	614,3	0,05 %
Sun TV Network	710,6	480,7500	INR	89,55	3 815,0	0,33 %
Tata Consultancy Services	321,1	2 862,7500	INR	89,55	10 265,3	0,89 %
Tata Motors	709,1	75,2000	INR	89,55	595,4	0,05 %
UPL	551,8	466,3500	INR	89,55	2 873,7	0,25 %
Zee Entertainment Enterprises	559,1	223,5000	INR	89,55	1 395,3	0,12 %
Intia yhteensä					50 336,3	4,36 %
Jersey						
West China Cement	17 096,0	1,1500	HKD	9,51	2 066,6	0,18 %
Jersey yhteensä					2 066,6	0,18 %
Kiina						
Anhui Conch Cement	1 115,0	48,5500	HKD	9,51	5 690,3	0,49 %
Anhui Expressway	5 570,0	4,6300	HKD	9,51	2 710,8	0,23 %
Bank of China	36 110,0	2,6500	HKD	9,51	10 058,7	0,87 %
Beijing Jingneng Clean Energy	2 530,0	2,5400	HKD	9,51	675,5	0,06 %
China Construction Bank	30 577,5	5,8900	HKD	9,51	18 931,5	1,64 %
China Longyuan Power Group	13 750,0	7,7700	HKD	9,51	11 230,3	0,97 %
China Petroleum & Chemical	12 938,6	3,4700	HKD	9,51	4 719,4	0,41 %
China Suntien Green Energy	9 214,0	2,3800	HKD	9,51	2 305,1	0,20 %
China Vanke	925,6	26,7500	HKD	9,51	2 602,6	0,23 %
CITIC Securities	657,0	17,4800	HKD	9,51	1 207,2	0,10 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1 772,4	61,9400	CNY	0,13	13 698,6	1,19 %
Hisense Home Appliances Group	584,0	11,9400	HKD	9,51	733,0	0,06 %
Industrial & Commercial Bank of China	23 198,0	5,0300	HKD	9,51	12 265,5	1,06 %
Jiangsu Expressway	918,0	8,6700	HKD	9,51	836,6	0,07 %
People's Insurance Co Group of China	2 046,0	2,4600	HKD	9,51	529,1	0,05 %
PICC Property & Casualty	3 890,0	5,8700	HKD	9,51	2 400,2	0,21 %
Ping An Insurance Group Co of China	2 149,0	95,0000	HKD	9,51	21 459,9	1,86 %
Qingdao Port International	385,0	4,7900	HKD	9,51	193,8	0,02 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer	3 464,0	17,5200	HKD	9,51	6 379,4	0,55 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 605,4	13,6600	HKD	9,51	2 305,2	0,20 %
Shenzhen Expressway	6 236,0	7,3000	HKD	9,51	4 785,2	0,41 %
Sichuan Expressway	5 372,0	1,8000	HKD	9,51	1 016,4	0,09 %
Sinopharm Group	1 510,0	18,8600	HKD	9,51	2 993,5	0,26 %
Sinotrans	18 651,0	2,8200	HKD	9,51	5 528,6	0,48 %
Xiamen International Port	4 442,0	1,1400	HKD	9,51	532,3	0,05 %
Zhejiang Expressway	5 536,0	6,5500	HKD	9,51	3 811,6	0,33 %
Kiina yhteensä					139 600,4	12,09 %
Kolumbia						
Banco Davivienda	176,7	36 400,0000	COP	4 196,57	1 532,9	0,13 %
Kolumbia yhteensä					1 532,9	0,13 %
Meksiko						
Arca Continental	364,4	96,7500	MXN	24,37	1 446,7	0,13 %
Gruma	375,2	239,3500	MXN	24,37	3 684,9	0,32 %
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	497,3	126,1600	MXN	24,37	2 574,4	0,22 %
Grupo Mexico	7 225,5	86,4000	MXN	24,37	25 616,4	2,22 %
Infraestructura Energetica Nova	477,0	77,9300	MXN	24,37	1 525,4	0,13 %
Meksiko yhteensä					34 847,8	3,02 %
Taiwan						
Fubon Financial Holding	11 795,0	46,7500	TWD	34,54	15 967,0	1,38 %
Genius Electronic Optical	142,0	567,0000	TWD	34,54	2 331,4	0,20 %
Largan Precision	58,0	3 195,0000	TWD	34,54	5 365,9	0,46 %
Pou Chen	3 766,0	31,4000	TWD	34,54	3 424,1	0,30 %
Sino-American Silicon Products	646,0	177,5000	TWD	34,54	3 320,3	0,29 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	7 455,9	530,0000	TWD	34,54	114 424,1	9,91 %
Uni-President Enterprises	1 864,0	67,5000	TWD	34,54	3 643,3	0,32 %
Taiwan yhteensä					148 476,0	12,86 %
Thaimaa						
Charoen Pokphand Foods	4 744,4	26,7500	THB	36,77	3 451,5	0,30 %
GFPT	1 722,7	14,2000	THB	36,77	665,3	0,06 %
Kiatnakin Phatra Bank	928,0	51,7500	THB	36,77	1 306,1	0,11 %
Siam Cement PCL/The	227,4	378,0000	THB	36,77	2 337,7	0,20 %
Tisco Financial Group	2 559,1	88,5000	THB	36,77	6 159,4	0,53 %
Tisco Financial Group	443,3	88,5000	THB	36,77	1 067,0	0,09 %
Thaimaa yhteensä					14 986,9	1,30 %
Tsekki						
Philip Morris	3,3	14 960,0000	CZK	26,24	1 886,6	0,16 %
Tsekki yhteensä					1 886,6	0,16 %
Turkki						
Haci Omer Sabanci Holding	7 420,2	11,6300	TRY	0,11	9 470,2	0,82 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	5 785,0	2,5400	TRY	0,11	1 612,5	0,14 %
Turkiye Is Bankasi	0,0	7,0100	TRY	0,11	0,0	0,00 %
Turkki yhteensä					11 082,7	0,96 %
Unkari						
OTP Bank Nyrt	47,9	13 360,0000	HUF	363,68	1 760,7	0,15 %
Unkari yhteensä					1 760,7	0,15 %
Venäjä						
Gazprom PJSC	2 366,9	2,8598	USD	1,23	5 517,1	0,48 %
LUKOIL PJSC ADR	297,1	67,9200	USD	1,23	16 445,7	1,42 %
Magnit PJSC	21,7	76,2189	USD	1,23	1 348,1	0,12 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	135,9	31,1200	USD	1,23	3 446,5	0,30 %
Sberbank of Russia PJSC	12 557,3	3,2367	USD	1,23	33 127,8	2,87 %
Venäjä yhteensä					59 885,2	5,19 %

	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
Osakesijoitukset yhteensä					1 131 510,7	97,99 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 131 510,7	97,99 %
Sijoitukset yhteensä					1 131 510,7	97,99 %
Kassa ja muut varat, netto					23 201,9	2,01 %
Rahaston arvo					1 154 712,6	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,16 %					
Tuotto-osuus A	0,50 %					
Kasvuosuus C	0,27 %					
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 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.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	50 755 565,11	281 357 586,40
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	6 925,10
Johdannaissopimusten nettotuotot	-6 158 034,74	502 768,81
Osinkotuotot	33 903 466,75	46 806 132,59
Korkotuotot	65 404,52	211 147,84
Muut tuotot	9 929 319,91	12 061 505,61
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-16 942 362,63	-19 092 913,57
Korkokulut	-21 302,52	-50 860,94
Muut kulut	-15 499 648,90	-17 951 913,36
Tilikauden voitto/tappio	56 032 407,50	303 850 378,48

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 131 510 748,97	1 154 690 119,99
Myyntisaamiset	12 081 531,40	209 749,19
Muut saamiset		
Muut	146 873,22	157 871,52
Siirtosaamiset	3 337 798,90	4 632 055,76
Rahat ja pankkisaamiset	19 787 738,27	15 808 594,34
Vastaavaa yhteensä	1 166 864 690,76	1 175 498 390,80
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 154 712 614,87	1 173 459 747,19
Vieras pääoma		
Ostovelat	10 353 625,62	183 517,24
Muut velat		
Muut	245 323,96	231 044,95
Siirtovelat	1 553 126,31	1 624 081,42
Vastattavaa yhteensä	1 166 864 690,76	1 175 498 390,80

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	97 181 745,70	128 124 143,95
Luovutus tappiot	-22 813 679,45	-47 776 966,13
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-23 612 501,14	201 010 408,58
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	6 925,10
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	50 755 565,11	281 364 511,50
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	43 329,70	1 587 631,10
Tappiot	-6 201 364,44	-1 080 116,08
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	-	19 324,42
Tappiot	-	-24 070,63
Yhteensä	-6 158 034,74	502 768,81
Sijoitusten käyvän arvon nousut	130 952 806,23	235 872 991,86
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-154 565 307,37	-34 862 583,28
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	583 666,15	996 522,70
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 173 459 747,19	1 240 962 749,14
Rahasto-osuuksien merkinnät	85 841 984,92	157 043 164,33
Rahasto-osuuksien lunastukset	-160 396 623,98	-528 221 851,54
Tuotonjako	-224 900,76	-174 693,22
Tilikauden voitto/tappio	56 032 407,50	303 850 378,48
Rahaston arvo 31.12.	1 154 712 614,87	1 173 459 747,19
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 154 712 614,87	1 173 459 747,19

Nordea Kiina

Sijoitusrahasto Nordea Kiinan kasvuosuuden arvo nousi 30,41 % tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI China 10/40 NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen; 5.5.2020 alkaen) vastaavasti 19,44 %.

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 osan Hongkongista. Sekä Kiinan että Taiwanin markkinoita on kannatellut lähinnä IT-sektori. Taloudellinen toiminta alkoi elpyä toisella neljänneksellä. Kiinan talous oli vuoden loppuun mennessä toipunut lähes kokonaan. Kiinalaisten tuotteiden kysyntä vahvistui Euroopassa ja USA:ssa, missä sosiaalisen kanssakäymisen rajoitukset ovat edelleen käytössä, mikä tuki Kiinan osakemarkkinoita vuoden jälkipuoliskolla.

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 kansantasa-valtaan rekisteröityjen tai siellä liiketoimintaansa pääosin harjoittavien yhtiöiden osakkeisiin tai osakesidonnaisiin arvopapereihin. Aiemmin mahdollisia sijoituskohteita olivat Kiinan kan-

santasavallan lisäksi myös Hongkong ja Taiwan. Samalla sekä syöttö- että kohderahaston vertailuindeksi vaihtui.

Kohderahaston kehitys

Yksi eniten rahasto-osuuden tuottoa kasvattaneista yhtiöistä oli terveydenhuoltosektorilla toimiva Microport Scientific Corp. Yhtiön pääkonttori on Shanghaissa ja se kehittää ja valmistaa lääkekinnallisia laitteita, joita käytetään mm. kardiologian, toimenpideradiologian, ortopedian, elektrofysiologian ja kirurgisen hoidon aloilla. Kiinalainen interaktiivinen verkkokauppayhtiö Pinduoduo on yksi niistä yhtiöistä, joita kriisi hyödytti. Tuottoja kasvatti myös omistus Hua Ong Semiconductorissa, kun etätyössä tarvittavien IT-laitteiden käyttö lisääntyi koronapandemian aikana. Eniten tuottoja alensivat Luckin Coffee ja Dadi Early-Childhood Education Group Ltd, 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

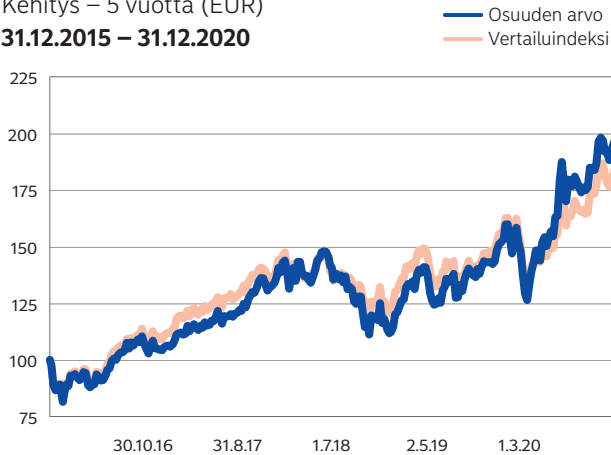
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perustautuessa tai ensisijaisessa merkintävuorossa.

Kasvuosuuden arvo A

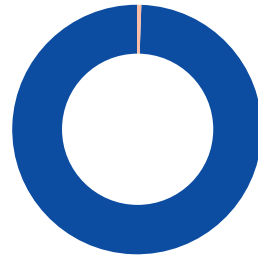
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



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 0,67 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 99,33 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	3 610,42	2 768,47	2 077,53
Tuotto-osuus A*, EUR	2 697,02	2 130,10	1 634,99
Kasvuosuus C*, EUR	15,65	11,88	8,81
Tuotto-osuus C*, EUR	13,66	10,68	8,12
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	7 478,0	7 117,9	7 709,9
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	133,0	96,1	100,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	10,9
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	20 196	19 835	21 608
Rahaston arvo, milj. EUR	273,6	199,1	161,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 088,6	3 402,1	3 620,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	80,91	63,90	40,87
Tuotto C*, EUR	0,41	0,32	0,20
Tuoton maksu	29.3.-20.4.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	60 161,3	50 762,5	-32 967,7

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-osuusarja per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,71
Indeksin volatiliiteetti, %	16,76
Tracking Error, %	5,07
Active Share, %	66,33
Sharpen luku	0,78
Salkun kiertonopeus, %	-42,34
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,85
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Syöttörahasa Nordea Kiinan hallinnointipalkkio on 1,85 % p.a. Kohderahastossa (Y-osuusarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasa sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttörahasa ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,87 % vuodessa.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- 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	1 318,4	206,1100	EUR	1,00	271 730,5	99,33 %
Luxemburg yhteensä					271 730,5	99,33 %
Osakerahastot yhteensä					271 730,5	99,33 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					271 730,5	99,33 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					271 730,5	99,33 %
Sijoitukset yhteensä					271 730,5	99,33 %
Kassa ja muut varat, netto					1 845,8	0,67 %
Rahaston arvo					273 576,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,69 %					
Tuotto-osuus A	1,31 %					
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	64 071 139,38	54 021 476,09
Korkotuotot	185,89	79,88
Muut tuotot	259 247,72	181 665,54
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 088 635,35	-3 367 338,41
Korkokulut	-12 149,47	-10 087,73
Muut kulut	-68 534,36	-63 257,11
Tilikauden voitto/tappio	60 161 253,81	50 762 538,26

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	271 730 538,99	197 408 291,51
Myyntisaamiset	459 909,47	125 128,38
Muut saamiset		
Muut	155 389,23	632 519,42
Siirtosaamiset	13 452,92	13 606,85
Rahat ja pankkisaamiset	2 790 308,91	1 967 905,68
Vastaavaa yhteensä	275 149 599,52	200 147 451,84
Vastattavaa		
Rahaston arvo	273 576 295,34	199 106 507,37
Vieras pääoma		
Ostovelat	458 233,00	265 000,00
Muut velat		
Muut	697 385,18	459 896,71
Siirtovelat	417 686,00	316 047,76
Vastattavaa yhteensä	275 149 599,52	200 147 451,84

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	13 140 089,45	8 999 401,45
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	50 931 049,93	45 022 074,64
Yhteensä	64 071 139,38	54 021 476,09
Sijoitusten käyvän arvon nousut	50 931 049,93	45 022 074,64
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-	-
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	-	-
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	199 106 507,37	161 909 783,99
Rahasto-osuuksien merkinnät	94 689 121,68	42 980 971,42
Rahasto-osuuksien lunastukset	-80 318 797,07	-56 506 068,13
Tuotonjako	-61 790,45	-40 718,17
Tilikauden voitto/tappio	60 161 253,81	50 762 538,26
Rahaston arvo 31.12.	273 576 295,34	199 106 507,37
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	273 576 295,34	199 106 507,37

Nordea Maailma

Sijoitusrahasto Nordea Maailman A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,15 % tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 6,33 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,15 %.

Koronaviruksen leviämisenä oli alkuvuonna syvä vaikutus globaaleihin markkinoihin. Pörssikurssit laskivat kaikkialla kehittyneillä markkinoilla pandemian leviessä ja maiden ryhtyessä rajoitustoimiin viruksen taltuttamiseksi. Useat markkinat laskivat 30–35 %, ja pohjakosketus nähtiin maaliskuussa. Pörssikurssit laskivat myös kehittyvillä markkinoilla, ja eräissä maissa kuten Brasiliassa pörssin arvosta sulsi lähes puolet. Samalla muiden hyödykkeiden kuin kullan hinnat laskivat rajusti koronaviruksen leviessä. Öljymarkkinat joutuivat totaaliseen kaaokseen, kun OPEC ja Venäjä purkivat sopimuksensa tuotannon leikkaamisesta juuri, kun kysynnän näkymät romahdivat. Tämän johti öljyn hinnan yli 60 %:n laskuun. Öljyn hinta on sen jälkeen kirinyt kiinni suurimman osan laskusta. Maaliskuun lopussa globaalien osakemarkkinoiden suunta kääntyi, ja pörssikurssit alkoivat toipua vahvasti varsinkin USA:ssa ja Kiinassa. Käännös syntyi valtioiden ja keskuspankkien massiivisten, ennätysmäisen voimakkaiden tukitoimien siivittämänä. Positiivinen kehityssuunta jatkui loppuvuoden ajan lukuun ottamatta muutamia pieniä kuoppia, jotka johtuivat USA:n vaaleista ja koronavirustartuntojen lisääntymisestä syksyllä. Kansainväliset markkinat olivat vuoden lopussa plussalla koronavirusrokotteiden luotettavuudesta kertovien uutisten ansiosta.

Esimerkiksi energia- ja rahoitussektoreilla oli vaikeuksia. Öljyn hinnan romahdus aiheutti huolta ja ongelmaluottoihin liittyvien konkurssien vaikutukset painoivat pankkeja. Pankit ovat varautuneet tekemällä suuria luottotappiovarauksia. Varaukset ja matala korkotaso jarruttavat rahoitussektorin tämän vuoden tulokasvua, mutta tilanne saattaa parantua tulevaisuudessa, jos yleinen taloustilanne kohenee. Energiayhtiöt olivat koko vuoden lievässä alipainossa, mikä oli onnistunut ratkaisu. Ylipaino USA:n rahoituslaitoksissa puolestaan alensi tuottoja.

Ylipaino USA:n IT-yrityksissä (Apple, Lam Research ja Microsoft) kasvatti rahasto-osuuden tuottoja aivan kuten viime vuonna. Microsoft ei ole välttynyt täysin koronaviruspandemian vaikutuksilta mutta hyötty etätyöstä lyhyellä aikavälillä. Pitkällä aikavälillä julkisten 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. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainasta.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi
riski

Suurempi
riski

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

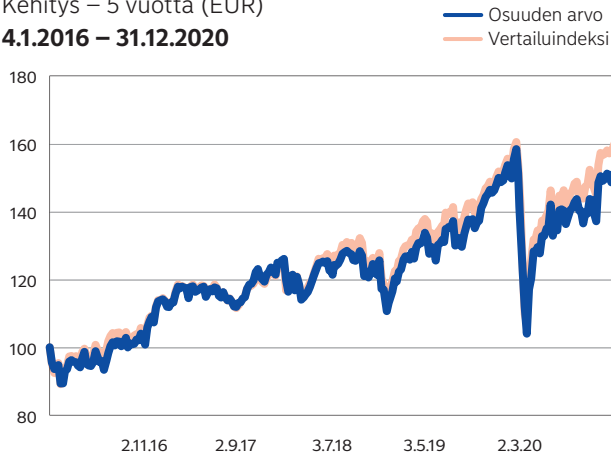
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonehkityksen vaihtelua viimeisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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

Kasvuosuuden arvo A

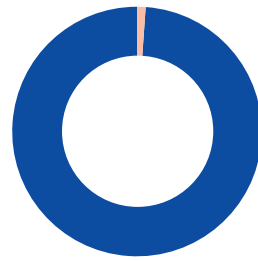
Kehitys – 5 vuotta (EUR)

4.1.2016 – 31.12.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,14 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,86 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	46,59	45,61	34,75
Tuotto-osuus A*, EUR	30,31	30,25	23,47
Kasvuosuus C*, EUR	12,64	12,35	9,40
Tuotto-osuus C*, EUR	11,93	11,89	9,21
Kasvuosuus I*, EUR	19,74	19,33	14,74
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 237 432,2	2 287 680,9	2 253 417,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	6 038,7	6 068,2	5 495,8
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	373,1	373,1	373,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	40 065,8	39 062,9	47 734,6
Omistajien lukumäärä	70 123	72 547	73 449
Rahaston arvo, milj. EUR	1 840,0	1 804,9	1 491,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	17 180,8	17 550,2	17 879,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	0,61	0,60	0,47
Tuotto C*, EUR	0,24	0,24	0,18
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	36 820,3	450 882,2	-106 884,3

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C- ja I-osuussarja per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,91
Indeksin volatiliiteetti, %	16,59
Tracking Error, %	2,13
Active Share, %	69,82
Sharpen luku	0,44
Salkun kiertonopeus, %	-7,42
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkio on 1,00 % p.a. ja I-sarjan 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 kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ASML Holding	23,3	397,5500	EUR	1,00	9 247,4	0,50 %
Koninklijke Ahold Delhaize	672,9	23,1100	EUR	1,00	15 551,6	0,85 %
Prosus	48,4	88,3600	EUR	1,00	4 277,2	0,23 %
Alankomaat yhteensä					29 076,1	1,58 %
Australia						
Aristocrat Leisure	271,6	31,0000	AUD	1,59	5 305,8	0,29 %
Brambles	323,3	10,6000	AUD	1,59	2 159,2	0,12 %
Australia yhteensä					7 465,0	0,41 %
Bermuda						
Cosan	82,7	18,3200	USD	1,23	1 235,3	0,07 %
Bermuda yhteensä					1 235,3	0,07 %
Brasilia						
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	186,6	14,5700	BRL	6,37	426,6	0,02 %
Bradespar	214,0	63,7100	BRL	6,37	2 139,2	0,12 %
Itausa	810,3	11,7300	BRL	6,37	1 491,6	0,08 %
Brasilia yhteensä					4 057,5	0,22 %
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	25,5	235,8500	USD	1,23	4 906,3	0,27 %
China Lesso Group Holdings	1 557,0	12,1400	HKD	9,51	1 986,9	0,11 %
CK Asset Holdings	1 255,0	39,8000	HKD	9,51	5 250,4	0,29 %
CK Hutchison Holdings	323,9	54,1000	HKD	9,51	1 842,2	0,10 %
WH Group	5 289,0	6,5000	HKD	9,51	3 613,7	0,20 %
Caymansaaret yhteensä					17 599,6	0,96 %
Etelä-Korea						
LG	63,8	87 500,0000	KRW	1 335,81	4 181,6	0,23 %
Samsung Electronics	219,5	73 600,0000	KRW	1 335,81	12 093,6	0,66 %
Etelä-Korea yhteensä					16 275,2	0,88 %
Hongkong						
Beijing Enterprises Holdings	220,5	25,3000	HKD	9,51	586,4	0,03 %
Fosun International	650,5	12,1800	HKD	9,51	832,8	0,05 %
Hongkong yhteensä					1 419,2	0,08 %
Intia						
Bharat Electronics	627,2	119,9500	INR	89,55	840,1	0,05 %
Intia yhteensä					840,1	0,05 %
Irlanti						
Accenture	131,3	258,6800	USD	1,23	27 693,7	1,51 %
Linde	8,3	261,5900	USD	1,23	1 765,2	0,10 %
Medtronic	134,9	115,8100	USD	1,23	12 730,5	0,69 %
Irlanti yhteensä					42 189,4	2,29 %
Iso-Britannia						
Aviva	1 869,5	325,2000	GBP	0,90	6 767,8	0,37 %
Compass Group	462,1	1 371,3439	GBP	0,90	7 054,9	0,38 %
Diageo	429,1	2 878,0000	GBP	0,90	13 747,2	0,75 %
Intertek Group	48,0	5 648,0000	GBP	0,90	3 015,6	0,16 %
Legal & General Group	4 047,4	266,2000	GBP	0,90	11 994,0	0,65 %
Rio Tinto	356,6	5 470,0000	GBP	0,90	21 714,3	1,18 %
Royal Dutch Shell	4,9	1 297,8000	GBP	0,90	71,2	0,00 %
Royal Dutch Shell	298,4	1 259,4000	GBP	0,90	4 183,0	0,23 %
Iso-Britannia yhteensä					68 548,0	3,73 %
Italia						
Enel	1 534,2	8,2760	EUR	1,00	12 696,8	0,69 %
Italia yhteensä					12 696,8	0,69 %
Itävalta						
OMV	133,1	33,0000	EUR	1,00	4 391,1	0,24 %
Itävalta yhteensä					4 391,1	0,24 %
Japani						
Astellas Pharma	658,5	1 594,0000	JPY	126,43	8 302,5	0,45 %
Daito Trust Construction	27,2	9 640,0000	JPY	126,43	2 074,0	0,11 %
East Japan Railway	37,9	6 885,0000	JPY	126,43	2 064,0	0,11 %
ITOCHU	254,8	2 964,0000	JPY	126,43	5 973,7	0,32 %
Kao	60,8	7 970,0000	JPY	126,43	3 832,9	0,21 %
Nintendo	5,3	65 830,0000	JPY	126,43	2 759,7	0,15 %
Nippon Telegraph & Telephone	430,4	2 645,5000	JPY	126,43	9 006,2	0,49 %
Obayashi	1 141,8	890,0000	JPY	126,43	8 037,9	0,44 %
ORIX	236,1	1 584,5000	JPY	126,43	2 959,0	0,16 %
Sekisui Chemical	376,8	1 954,0000	JPY	126,43	5 823,7	0,32 %
Sekisui House	330,4	2 100,0000	JPY	126,43	5 488,1	0,30 %
Sumitomo Metal Mining	206,6	4 579,0000	JPY	126,43	7 482,8	0,41 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	269,1	3 188,0000	JPY	126,43	6 785,7	0,37 %
Tokyo Electron	72,1	38 400,0000	JPY	126,43	21 899,3	1,19 %
Toyota Motor	88,6	7 957,0000	JPY	126,43	5 576,3	0,30 %
Japani yhteensä					98 065,9	5,33 %
Kanada						
Manulife Financial	847,6	22,5100	CAD	1,56	12 220,8	0,66 %
TC Energy	230,5	52,0500	CAD	1,56	7 683,2	0,42 %
Kanada yhteensä					19 904,0	1,08 %
Kiina						
China Construction Bank	4 645,1	5,8900	HKD	9,51	2 875,9	0,16 %
China Longyuan Power Group	3 319,0	7,7700	HKD	9,51	2 710,8	0,15 %
Industrial & Commercial Bank of China	5 403,0	5,0300	HKD	9,51	2 856,7	0,16 %
Ping An Insurance Group Co of China	389,0	95,0000	HKD	9,51	3 884,6	0,21 %
Sinopharm Group	1 386,0	18,8600	HKD	9,51	2 747,7	0,15 %
Kiina yhteensä					15 075,7	0,82 %
Meksiko						
Grupo Mexico	476,5	86,4000	MXN	24,37	1 689,3	0,09 %
Meksiko yhteensä					1 689,3	0,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Norja						
DNB	640,9	168,0000	NOK	10,47	10 286,3	0,56 %
Norja yhteensä					10 286,3	0,56 %
Ranska						
Air Liquide	40,7	134,2500	EUR	1,00	5 461,7	0,30 %
AXA	938,9	19,5120	EUR	1,00	18 318,8	1,00 %
Eiffage	55,4	79,0400	EUR	1,00	4 376,1	0,24 %
Kering	16,8	594,4000	EUR	1,00	9 956,8	0,54 %
Peugeot	141,5	22,3700	EUR	1,00	3 165,5	0,17 %
Publicis Groupe	76,9	40,7600	EUR	1,00	3 133,8	0,17 %
Sanofi	78,6	78,7000	EUR	1,00	6 186,1	0,34 %
Schneider Electric	95,4	118,3000	EUR	1,00	11 289,6	0,61 %
Vinci	151,4	81,3600	EUR	1,00	12 316,1	0,67 %
Ranska yhteensä					74 204,6	4,03 %
Ruotsi						
Husqvarna B	565,9	106,5000	SEK	10,02	6 014,0	0,33 %
SEB A	788,3	84,5000	SEK	10,02	6 647,3	0,36 %
Ruotsi yhteensä					12 661,3	0,69 %
Saksa						
Allianz	84,5	200,7000	EUR	1,00	16 949,9	0,92 %
Infineon Technologies	459,9	31,3900	EUR	1,00	14 434,7	0,78 %
Vonovia	139,4	59,7600	EUR	1,00	8 331,9	0,45 %
Saksa yhteensä					39 716,5	2,16 %
Singapore						
DBS Group Holdings	404,5	25,0400	SGD	1,62	6 250,2	0,34 %
Oversea-Chinese Banking	1 041,1	10,0600	SGD	1,62	6 463,1	0,35 %
United Overseas Bank	247,9	22,5900	SGD	1,62	3 455,9	0,19 %
Singapore yhteensä					16 169,2	0,88 %
Sveitsi						
Roche Holding	96,8	309,0000	CHF	1,08	27 677,9	1,50 %
Swisscom	20,8	477,1000	CHF	1,08	9 193,7	0,50 %
TE Connectivity	198,2	119,9500	USD	1,23	19 377,8	1,05 %
Sveitsi yhteensä					56 249,4	3,06 %
Taiwan						
Fubon Financial Holding	1 376,0	46,7500	TWD	34,54	1 862,7	0,10 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	921,0	530,0000	TWD	34,54	14 134,4	0,77 %
Taiwan yhteensä					15 997,1	0,87 %
Venäjä						
LUKOIL PJSC ADR	48,4	67,9200	USD	1,23	2 679,4	0,15 %
Venäjä yhteensä					2 679,4	0,15 %
Yhdysvallat						
Adobe	77,2	499,2600	USD	1,23	31 417,7	1,71 %
Aflac	194,8	43,9600	USD	1,23	6 978,7	0,38 %
Alphabet	20,3	1 748,8700	USD	1,23	28 996,3	1,58 %
Alphabet	6,1	1 746,8400	USD	1,23	8 683,7	0,47 %
Altria Group	291,1	40,5600	USD	1,23	9 624,1	0,52 %
Amazon.com	16,9	3 272,2600	USD	1,23	44 975,2	2,44 %
American Express	304,2	119,5600	USD	1,23	29 645,3	1,61 %
American Tower	24,7	221,3700	USD	1,23	4 451,4	0,24 %
Amgen	170,0	226,0300	USD	1,23	31 321,4	1,70 %
Anthem	97,6	315,3800	USD	1,23	25 094,7	1,36 %
Apple	1 139,2	133,4400	USD	1,23	123 905,6	6,73 %
Applied Materials	355,1	85,5300	USD	1,23	24 754,3	1,35 %
Biogen	71,5	241,2900	USD	1,23	14 067,7	0,76 %
Cigna	115,8	204,1950	USD	1,23	19 276,3	1,05 %
Citigroup	564,6	60,6300	USD	1,23	27 900,2	1,52 %
Comcast	110,0	52,0400	USD	1,23	4 666,1	0,25 %
Cummins	112,6	224,8500	USD	1,23	20 628,5	1,12 %
CVS Health	221,9	67,3000	USD	1,23	12 171,4	0,66 %
Darden Restaurants	73,2	118,1100	USD	1,23	7 044,9	0,38 %
DaVita	227,3	115,6500	USD	1,23	21 424,2	1,16 %
Discover Financial Services	174,7	89,1100	USD	1,23	12 689,7	0,69 %
Dow	148,0	55,4910	USD	1,23	6 694,5	0,36 %
DuPont de Nemours	65,3	70,7500	USD	1,23	3 764,9	0,20 %
Electronic Arts	48,1	142,8300	USD	1,23	5 603,9	0,30 %
Estee Lauder Cos	94,0	263,5400	USD	1,23	20 194,1	1,10 %
Exelon	440,6	42,0700	USD	1,23	15 108,6	0,82 %
Exxon Mobil	128,7	41,4200	USD	1,23	4 344,8	0,24 %
Facebook	164,7	274,7400	USD	1,23	36 882,0	2,00 %
Fifth Third Bancorp	268,0	27,1300	USD	1,23	5 926,5	0,32 %
Fortinet	122,5	147,9100	USD	1,23	14 763,9	0,80 %
Gilead Sciences	247,0	56,9700	USD	1,23	11 470,1	0,62 %
Home Depot	142,5	264,6500	USD	1,23	30 740,3	1,67 %
Intel	620,9	48,8800	USD	1,23	24 737,4	1,34 %
International Paper	154,7	49,2300	USD	1,23	6 209,1	0,34 %
Johnson & Johnson	89,1	156,1500	USD	1,23	11 339,2	0,62 %
Jones Lang LaSalle	30,2	146,9600	USD	1,23	3 612,6	0,20 %
JPMorgan Chase	425,0	125,1600	USD	1,23	43 360,1	2,36 %
Kimberly-Clark	79,2	134,1700	USD	1,23	8 660,2	0,47 %
Lam Research	108,9	468,0100	USD	1,23	41 559,0	2,26 %
Mastercard	144,7	358,3700	USD	1,23	42 260,4	2,30 %
McKesson	97,0	172,9000	USD	1,23	13 674,0	0,74 %
Merck	459,8	80,6900	USD	1,23	30 238,9	1,64 %
MetLife	303,4	46,4400	USD	1,23	11 482,7	0,62 %
Microsoft	546,3	221,5000	USD	1,23	98 620,1	5,36 %
Morgan Stanley	215,3	67,8200	USD	1,23	11 901,0	0,65 %
Norfolk Southern	114,6	235,8400	USD	1,23	22 023,9	1,20 %
PepsiCo	145,6	147,3100	USD	1,23	17 477,0	0,95 %
Pfizer	570,1	36,4400	USD	1,23	16 932,5	0,92 %
Prudential Financial	196,3	77,3700	USD	1,23	12 381,4	0,67 %
Public Service Enterprise Group	172,0	57,4700	USD	1,23	8 056,9	0,44 %
Regions Financial	1 333,8	15,8400	USD	1,23	17 219,6	0,94 %
S&P Global	28,8	325,4100	USD	1,23	7 643,4	0,42 %
Tesla	14,7	693,2500	USD	1,23	8 304,4	0,45 %
Tractor Supply	100,5	141,9100	USD	1,23	11 623,5	0,63 %
United Rentals	37,4	230,1100	USD	1,23	7 017,5	0,38 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
UnitedHealth Group	109,0	346,1600	USD	1,23	30 742,5	1,67 %
Valero Energy	179,5	56,2500	USD	1,23	8 228,6	0,45 %
Waste Management	195,8	116,8000	USD	1,23	18 642,7	1,01 %
Verizon Communications	256,3	58,2300	USD	1,23	12 163,9	0,66 %
Viatris	70,7	18,2400	USD	1,23	1 051,6	0,06 %
Visa	214,3	219,1600	USD	1,23	38 282,0	2,08 %
Yhdysvallat yhteensä					1 250 657,3	67,97 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 819 149,4	98,86 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 819 149,4	98,86 %
Sijoitukset yhteensä					1 819 149,4	98,86 %
Kassa ja muut varat, netto					20 885,4	1,14 %
Rahaston arvo					1 840 034,8	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	56,66 %					
Kasvuosuus I	42,99 %					
Kasvuosuus C	0,26 %					
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.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	18 983 027,55	429 100 704,25
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	1 949,54
Osinkotuotot	40 092 249,54	44 368 599,08
Korkotuotot	4 277,17	15 896,89
Muut tuotot	2 778 510,68	1 801 659,61
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-17 180 751,49	-17 550 247,24
Korkokulut	-166 476,13	-160 828,41
Muut kulut	-7 690 499,54	-6 695 563,09
Tilikauden voitto/tappio	36 820 337,78	450 882 170,63

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 819 149 389,11	1 783 103 522,31
Myyntisaamiset	-	943 446,73
Muut saamiset		
Muut	246 581,98	1 212 738,33
Siirtosaamiset	1 520 791,84	1 432 883,23
Rahat ja pankkisaamiset	21 298 067,43	21 646 426,49
Vastaavaa yhteensä	1 842 214 830,36	1 808 339 017,09
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 840 034 800,50	1 804 896 215,95
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	943 116,27
Muut velat		
Muut	608 602,22	908 723,98
Siirtovelat	1 571 427,64	1 590 960,89
Vastattavaa yhteensä	1 842 214 830,36	1 808 339 017,09

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	90 850 080,64	103 136 518,39
Luovutustappiot	-44 054 360,29	-29 246 425,68
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	-27 812 692,80	355 210 611,54
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	1 949,54
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	18 983 027,55	429 102 653,79
Sijoitusten käyvän arvon nousut	173 761 193,64	379 071 333,15
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-201 573 886,44	-23 860 721,61
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	216 935,20	457 156,51
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 804 896 215,95	1 491 509 758,19
Rahasto-osuuksien merkinnät	405 083 675,64	274 110 660,50
Rahasto-osuuksien lunastukset	-406 728 929,60	-411 581 133,32
Tuotonjako	-36 499,27	-25 240,05
Tilikauden voitto/tappio	36 820 337,78	450 882 170,63
Rahaston arvo 31.12.	1 840 034 800,50	1 804 896 215,95
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 840 034 800,50	1 804 896 215,95

Nordea Maailma Osinko

Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osingon A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,07 % tammi–joulukuussa 2020. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,49 % ja I-osuussarjan vastaavasti 0,64 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Koronaviruksen leviämisen oli alkuvuonna syvä vaikutus globaaleihin markkinoihin. Pörssikurssit laskivat kaikkialla kehittyneillä markkinoilla pandemian leviessä ja maiden ryhtyessä rajoitustoimiin viruksen taltuttamiseksi. Useat markkinat laskivat 30–35 %, ja pohjajaksot nähtiin maaliskuussa. Pörssikurssit laskivat myös kehittyvillä markkinoilla, ja eräissä maissa kuten Brasiliassa pörssin arvosta sulsi lähes puolet. Samalla muiden hyödykkeiden kuin kullan hinnat laskivat rajusti koronaviruksen leviessä. Öljymarkkinat joutuivat totaaliseen kaaokseen, kun OPEC ja Venäjä purkivat sopimuksensa tuotannon leikkaamisesta juuri, kun kysynnän näkymät romahdivat. Tämän johti öljyn hinnan yli 60 %:n laskuun. Öljyn hinta on sen jälkeen kirinyt kiinni suurimman osan laskusta. Maaliskuun lopussa globaalien osakemarkkinoiden suunta kääntyi, ja pörssikurssit alkoivat toipua vahvasti varsinkin USA:ssa ja Kiinassa. Käänteinen syntyi valtioiden ja keskuspankkien massiivisten, ennätysmäisen voimakkaiden tukitoimien siivittämänä. Positiivinen kehityssuunta jatkui loppuvuoden ajan lukuun ottamatta muutamia pieniä kuoppia, jotka johtuivat USA:n vaaleista ja koronavirustartuntojen lisääntymisestä syksyllä. Kansainväliset markkinat olivat vuoden lopussa plussalla koronavirusrokotteiden luotettavuudesta kertovien uutisten ansiosta.

Rahasto-osuuden arvo putosi keväällä yli 25 % koronaviruspandemian puhjettua. Tapiot

onnistuttiin kuitenkin kuromaan kiinni loppuvuoden aikana, jolloin kehitys oli erittäin suotuisaa. Eniten rahasto-osuuden tuottoa paransivat suhteellisen suuret omistukset IT-sektorilla ja suhteellisen pienet omistukset öljyn hinnan romahduksesta kärsineellä energiasektorilla. Myös osakevalinnat vaikuttivat rahasto-osuuden tuottoon positiivisesti. IT-sektorin omistukset kehittyivät vaihtelevasti: laitevalmistajat HP ja Intel heikensivät rahaston kehitystä, kun taas puolijohdeyhtiöiden vuosi oli vahva. Lam Research ja KLA olivat rahaston parhaita omistuksia. Koronasulku kasvatti internetiin liittyvien tuotteiden kysyntää. Rahaston sijoitukset kulutustavarat ja -palvelut -sektorin yhtiöihin vaikuttivat tuottoon suotuisasti. Yhtiöistä parhaiten kehittyivät verkkokauppayhtiö Target ja rautakauppaketti Lowe's. Lisäksi vältimme sijoituksia autonvalmistajiin, jotka kärsivät kriisistä.

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. Kevästä 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 seurantakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamasta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli- ja/tai pornoalasta. Liiketoimintoihin, joihin liittyy väkivaltaa tai ihmiskäytöstä johtuvaa katoavaa kulttuuriperintöä, ei sijoiteta.

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



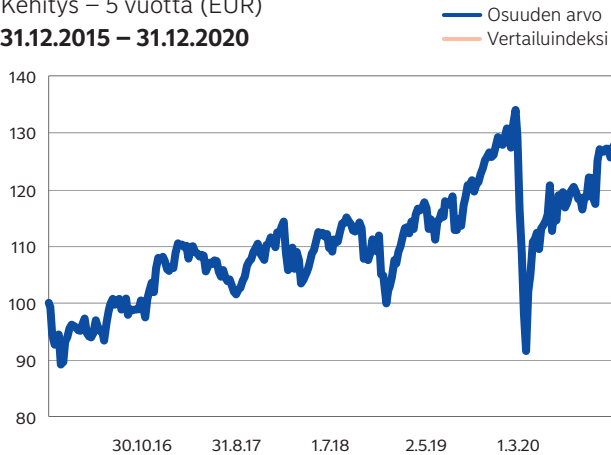
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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 perustautuessa tai ensisijaisessa merkintäluokassa.

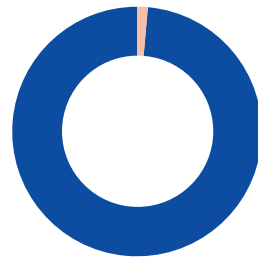
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 17.12.2012 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,52 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,48 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	18,90	18,92	15,17
Tuotto-osuus A*, EUR	14,22	14,80	12,32
Kasvuosuus B*, EUR	19,77	19,68	15,69
Tuotto-osuus B*, EUR	14,87	15,39	12,75
Kasvuosuus C*, EUR	19,76	19,65	15,65
Tuotto-osuus C*, EUR	10,57	10,93	9,03
Kasvuosuus I*, EUR	19,75	19,63	15,63
Tuotto-osuus I*, EUR	15,02	15,52	12,83
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	68 594,7	74 269,4	99 029,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	816,1	860,0	761,9
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	1 011,8	1 077,0	1 805,8
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	1 531,6	1 678,0	1 477,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	83,1	83,3	260,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	32,8
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 252,2	2 114,3	2 897,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	2 549,7	1 847,2	1 750,2
Omistajien lukumäärä	107 582	117 603	129 728
Rahaston arvo, milj. EUR	1 435,5	1 536,6	1 630,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	19 958,7	22 624,2	26 483,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	0,57	0,59	0,49
Tuotto B*, EUR	0,59	0,62	0,51
Tuotto C*, EUR	0,42	0,44	0,36
Tuotto I*, EUR	0,60	0,62	0,51
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-10 455,5	349 527,4	-123 892,4

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,43
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,34
Salkun kiertonopeus, %	39,95
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, %	1,50
Juoksevat kulut B, %	0,95
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ING Groep	698,2	7,6410	EUR	1,00	5 334,6	0,37 %
Koninklijke Ahold Delhaize	754,2	23,1100	EUR	1,00	17 429,9	1,21 %
Alankomaat yhteensä					22 764,5	1,59 %
Australia						
Brambles	1 632,5	10,6000	AUD	1,59	10 903,0	0,76 %
Australia yhteensä					10 903,0	0,76 %
Bermuda						
China Water Affairs Group	3 384,0	6,0600	HKD	9,51	2 155,6	0,15 %
Bermuda yhteensä					2 155,6	0,15 %
Caymansaaret						
ANTA Sports Products	1 302,0	122,9000	HKD	9,51	16 820,2	1,17 %
China Lesso Group Holdings	5 536,0	12,1400	HKD	9,51	7 064,5	0,49 %
China Medical System Holdings	2 248,0	8,6600	HKD	9,51	2 046,4	0,14 %
China Resources Land	1 182,0	32,0000	HKD	9,51	3 975,9	0,28 %
Lee & Man Paper Manufacturing	4 439,0	6,3500	HKD	9,51	2 963,0	0,21 %
Xinyi Glass Holdings	3 186,0	21,6500	HKD	9,51	7 250,6	0,51 %
Caymansaaret yhteensä					40 120,5	2,79 %
Espanja						
Red Electrica Corp	526,7	16,7750	EUR	1,00	8 835,0	0,62 %
Espanja yhteensä					8 835,0	0,62 %
Etelä-Korea						
Hana Financial Group	263,8	34 500,0000	KRW	1 335,81	6 814,3	0,47 %
KB Financial Group	196,1	43 400,0000	KRW	1 335,81	6 369,6	0,44 %
SK Telecom ADR	398,6	24,4100	USD	1,23	7 930,4	0,55 %
Etelä-Korea yhteensä					21 114,3	1,47 %
Hongkong						
HKT Trust & HKT	4 592,0	10,0600	HKD	9,51	4 855,9	0,34 %
Sun Hung Kai Properties	646,0	100,0000	HKD	9,51	6 790,5	0,47 %
Hongkong yhteensä					11 646,4	0,81 %
Irlanti						
Eaton Corp	154,2	119,6300	USD	1,23	15 035,7	1,05 %
Irlanti yhteensä					15 035,7	1,05 %
Iso-Britannia						
Coca-Cola European Partners	365,0	49,0000	USD	1,23	14 576,1	1,02 %
Johnson Matthey	405,9	2 425,0000	GBP	0,90	10 957,8	0,76 %
Persimmon	571,5	2 767,0000	GBP	0,90	17 604,6	1,23 %
Rio Tinto	263,0	5 470,0000	GBP	0,90	16 013,3	1,12 %
Unilever	422,1	49,5650	EUR	1,00	20 922,8	1,46 %
Iso-Britannia yhteensä					80 074,7	5,58 %
Italia						
Enel	1 682,8	8,2760	EUR	1,00	13 927,2	0,97 %
Italia yhteensä					13 927,2	0,97 %
Itävalta						
OMV	209,9	33,0000	EUR	1,00	6 927,5	0,48 %
Itävalta yhteensä					6 927,5	0,48 %
Japani						
KDDI	599,0	3 066,0000	JPY	126,43	14 526,6	1,01 %
Mitsui Chemicals	327,7	3 025,0000	JPY	126,43	7 840,9	0,55 %
Nippon Express	117,6	6 930,0000	JPY	126,43	6 446,2	0,45 %
Nippon Telegraph & Telephone	443,3	2 645,5000	JPY	126,43	9 276,2	0,65 %
ORIX	1 011,2	1 584,5000	JPY	126,43	12 673,4	0,88 %
Sekisui House	884,8	2 100,0000	JPY	126,43	14 697,0	1,02 %
Japani yhteensä					65 460,2	4,56 %
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	193,8	109,0300	CAD	1,56	13 533,6	0,94 %
Loblaws Cos	301,1	62,9100	CAD	1,56	12 132,9	0,85 %
Magna International	323,5	91,4000	CAD	1,56	18 938,8	1,32 %
Open Text	259,4	57,7500	CAD	1,56	9 595,2	0,67 %
Sun Life Financial	431,0	56,4200	CAD	1,56	15 575,6	1,08 %
Kanada yhteensä					69 776,1	4,86 %
Kiina						
China Longyuan Power Group	6 809,0	7,7700	HKD	9,51	5 561,2	0,39 %
Industrial & Commercial Bank of China	11 954,0	5,0300	HKD	9,51	6 320,5	0,44 %
Jiangsu Expressway	2 904,0	8,6700	HKD	9,51	2 646,6	0,18 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 015,0	86,9800	CNY	0,13	11 016,6	0,77 %
Kiina yhteensä					25 544,9	1,78 %
Ranska						
AXA	666,0	19,5120	EUR	1,00	12 995,2	0,91 %
BNP Paribas	164,0	43,1050	EUR	1,00	7 070,0	0,49 %
Orange	704,1	9,7340	EUR	1,00	6 853,6	0,48 %
Sanofi	224,1	78,7000	EUR	1,00	17 636,5	1,23 %
TOTAL	463,0	35,3000	EUR	1,00	16 342,5	1,14 %
Vinci	105,5	81,3600	EUR	1,00	8 583,6	0,60 %
Ranska yhteensä					69 481,5	4,84 %
Ruotsi						
Volvo B	896,4	193,8000	SEK	10,02	17 336,2	1,21 %
Ruotsi yhteensä					17 336,2	1,21 %
Saksa						
Allianz	79,6	200,7000	EUR	1,00	15 969,3	1,11 %
Saksa yhteensä					15 969,3	1,11 %
Sveitsi						
Roche Holding	64,2	309,0000	CHF	1,08	18 367,8	1,28 %
TE Connectivity	195,2	119,9500	USD	1,23	19 081,3	1,33 %
Sveitsi yhteensä					37 449,1	2,61 %
Taiwan						
Largan Precision	41,0	3 195,0000	TWD	34,54	3 793,1	0,26 %
Novatek Microelectronics	549,0	369,0000	TWD	34,54	5 866,0	0,41 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Powertech Technology	1 032,0	94,9000	TWD	34,54	2 835,9	0,20 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 267,0	530,0000	TWD	34,54	50 138,1	3,49 %
Taiwan yhteensä					62 633,2	4,36 %
Thaimaa						
Tisco Financial Group	2 101,4	88,5000	THB	36,77	5 057,7	0,35 %
Thaimaa yhteensä					5 057,7	0,35 %
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC	859,4	3,6452	USD	1,23	2 553,5	0,18 %
Venäjä yhteensä					2 553,5	0,18 %
Yhdysvallat						
AbbVie	338,2	105,5900	USD	1,23	29 109,8	2,03 %
Allstate	224,0	108,4000	USD	1,23	19 795,0	1,38 %
Ally Financial	317,6	35,1600	USD	1,23	9 100,7	0,63 %
American Express	166,8	119,5600	USD	1,23	16 258,5	1,13 %
Amgen	121,4	226,0300	USD	1,23	22 367,2	1,56 %
Anthem	78,2	315,3800	USD	1,23	20 105,3	1,40 %
Apple	177,2	133,4400	USD	1,23	19 273,2	1,34 %
Automatic Data Processing	73,7	174,2700	USD	1,23	10 470,0	0,73 %
Bristol-Myers Squibb	270,7	61,1900	USD	1,23	13 502,1	0,94 %
Cisco Systems	434,9	44,2500	USD	1,23	15 685,7	1,09 %
Citrix Systems	158,0	128,5200	USD	1,23	16 553,7	1,15 %
Comcast	484,2	52,0400	USD	1,23	20 535,6	1,43 %
Cummins	69,0	224,8500	USD	1,23	12 638,8	0,88 %
Dover	182,8	124,4500	USD	1,23	18 544,6	1,29 %
DTE Energy	233,6	119,3700	USD	1,23	22 727,4	1,58 %
eBay	374,0	50,4500	USD	1,23	15 379,9	1,07 %
Eli Lilly and	148,9	166,9900	USD	1,23	20 269,4	1,41 %
Exelon	557,0	42,0700	USD	1,23	19 098,4	1,33 %
Fortune Brands Home & Security	178,4	84,6000	USD	1,23	12 304,5	0,86 %
General Mills	371,1	58,5700	USD	1,23	17 714,1	1,23 %
Intel	300,9	48,8800	USD	1,23	11 987,9	0,84 %
Iron Mountain	403,5	29,1000	USD	1,23	9 570,6	0,67 %
Johnson & Johnson	271,9	156,1500	USD	1,23	34 600,0	2,41 %
JPMorgan Chase	242,0	125,1600	USD	1,23	24 690,3	1,72 %
Kansas City Southern	89,9	202,6900	USD	1,23	14 853,4	1,03 %
KLA	114,9	256,9900	USD	1,23	24 071,1	1,68 %
Kroger	566,4	31,5200	USD	1,23	14 551,6	1,01 %
Lam Research	61,5	468,0100	USD	1,23	23 453,5	1,63 %
Lowe's Cos	172,9	159,9100	USD	1,23	22 535,2	1,57 %
McKesson	106,8	172,9000	USD	1,23	15 046,5	1,05 %
Merck	286,9	80,6900	USD	1,23	18 865,4	1,31 %
Microsoft	109,5	221,5000	USD	1,23	19 775,8	1,38 %
Mondelez International	358,8	58,0300	USD	1,23	16 969,7	1,18 %
Morgan Stanley	410,4	67,8200	USD	1,23	22 684,9	1,58 %
NortonLifeLock	930,6	20,7200	USD	1,23	15 715,3	1,09 %
Oracle	367,4	64,2500	USD	1,23	19 239,6	1,34 %
PepsiCo	225,5	147,3100	USD	1,23	27 072,8	1,89 %
Public Service Enterprise Group	518,7	57,4700	USD	1,23	24 296,9	1,69 %
PulteGroup	392,6	43,2300	USD	1,23	13 834,3	0,96 %
State Street	240,1	71,6800	USD	1,23	14 027,9	0,98 %
Target	122,9	174,8400	USD	1,23	17 512,9	1,22 %
Tractor Supply	119,2	141,9100	USD	1,23	13 790,9	0,96 %
UnitedHealth Group	70,5	346,1600	USD	1,23	19 899,2	1,39 %
Verizon Communications	389,2	58,2300	USD	1,23	18 472,1	1,29 %
Yhdysvallat yhteensä					808 951,4	56,35 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 413 717,5	98,48 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 413 717,5	98,48 %
Sijoitukset yhteensä					1 413 717,5	98,48 %
Kassa ja muut varat, netto					21 819,8	1,52 %
Rahaston arvo					1 435 537,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	90,33 %					
Kasvuosuus I	3,10 %					
Tuotto-osuus I	2,67 %					
Tuotto-osuus B	1,59 %					
Kasvuosuus B	1,39 %					
Tuotto-osuus A	0,81 %					
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-27 365 276,95	323 123 356,44
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	779,22
Johdannaissopimusten nettotuotot	660,19	-
Osinkotuotot	41 355 362,30	55 238 874,09
Korkotuotot	3 216,34	-25 050,06
Muut tuotot	2 483 455,86	2 053 042,00
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-19 958 728,15	-22 624 156,48
Korkokulut	-135 944,52	-111 816,59
Muut kulut	-6 838 238,13	-8 127 670,08
Tilikauden voitto/tappio	-10 455 493,06	349 527 358,54

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 413 717 468,59	1 510 575 030,58
Myyntisaamiset	1 357 689,61	198 016,67
Muut saamiset		
Muut	106 735,56	805 556,25
Siirtosaamiset	2 354 846,43	2 172 349,82
Rahat ja pankkisaamiset	23 052 904,10	25 766 721,83
Vastaavaa yhteensä	1 440 589 644,29	1 539 517 675,15
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 435 537 242,70	1 536 556 581,18
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 476 833,57	197 706,09
Muut velat		
Muut	810 636,87	785 687,20
Siirtovelat	1 764 931,15	1 977 700,68
Vastattavaa yhteensä	1 440 589 644,29	1 539 517 675,15

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	102 863 631,61	181 321 162,47
Luovutustappiot	-79 787 324,18	-90 113 457,65
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-50 441 584,38	231 915 651,62
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	779,22
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	-27 365 276,95	323 124 135,66
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	769,07	-
Tappiot	-108,88	-
Yhteensä	660,19	-
Sijoitusten käyvän arvon nousut	113 351 364,52	286 602 637,35
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-163 792 948,90	-54 686 985,73
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	329 514,26	725 370,48
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 536 556 581,18	1 630 787 786,85
Rahasto-osuuksien merkinnät	90 760 385,57	88 620 095,56
Rahasto-osuuksien lunastukset	-178 515 258,61	-530 332 216,28
Tuotonjako	-2 808 972,38	-2 046 443,49
Tilikauden voitto/tappio	-10 455 493,06	349 527 358,54
Rahaston arvo 31.12.	1 435 537 242,70	1 536 556 581,18
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 435 537 242,70	1 536 556 581,18

Nordea Maailma Passiivinen

Sijoitusrahasto Nordea Maailma Passiivinen -rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,95 % tammi-joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 6,33 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 6,06 %.

Koronaviruksen leviämisenä oli alkuvuonna syvä vaikutus globaaleihin markkinoihin. Pörssikurssit laskivat kaikkialla kehittyneillä markkinoilla pandemian leviessä ja maiden ryhtyessä rajoitustoimiin viruksen taltuttamiseksi. Useat markkinat laskivat 30–35 %, ja pohjakoetus nähtiin maaliskuussa. Pörssikurssit laskivat myös kehittyvillä markkinoilla, ja eräissä maissa kuten Brasiliassa pörssin arvosta sulsi lähes puolet. Samalla muiden hyödykkeiden kuin kullan hinnat laskivat rajusti koronaviruksen leviessä. Öljymarkkinat joutuivat totaaliseen kaaokseen, kun OPEC ja Venäjä purkivat sopimuksensa tuotannon leikkaamisesta juuri, kun kysynnän näkymät romahkivat. Tämän johti öljyn hinnan yli 60 %:n laskuun. Öljyn hinta on sen jälkeen kirinyt kiinni suurimman osan laskusta. Maaliskuun lopussa globaalien osakemarkkinoiden suunta kääntyi, ja pörssikurssit alkoivat toipua vahvasti varsinkin USA:ssa ja Kiinassa. Käänteinen syntyi valtioiden ja keskuspankkien massiivisten, ennätysmäisen voimakkaiden tukitoimien siivittämänä. Positiivinen kehityssuunta jatkui loppuvuoden ajan lukuun

ottamatta muutamia pieniä kuoppia, jotka johtuivat USA:n vaaleista ja koronavirustartuntojen lisääntymisestä syksyllä. Kansainväliset markkinat olivat vuoden lopussa plussalla koronavirusrakotteiden luotettavuudesta kertovien uutisten ansiosta.

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. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,99–2,87 %. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen osittaisia 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 arvonekehitys 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 0,37 joulukuun 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 indeksin seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seuralle 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

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi
riski

Suurempi
riski

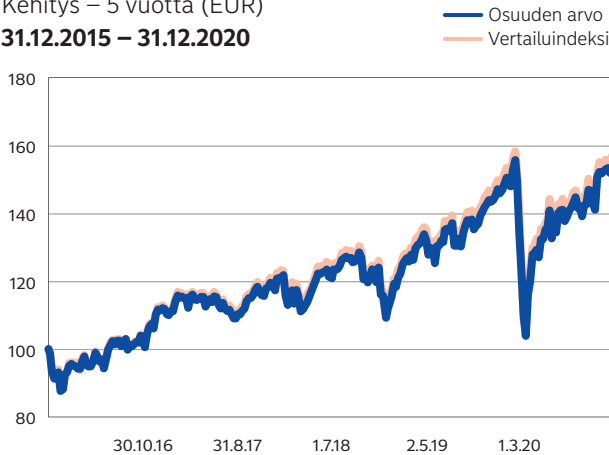
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

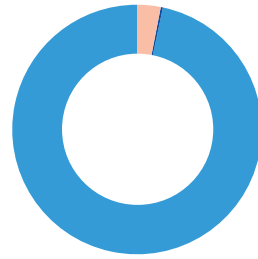
Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Rahaston vertailuindeksi 9.10.2012 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,23 %
- Kotimaiset osakkeet 0,34 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,43 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	29,31	27,64	21,27
Tuotto-osuus A*, EUR	16,62	16,05	12,58
Kasvuosuus B*, EUR	24,25	22,89	17,63
Tuotto-osuus B*, EUR	20,97	20,27	15,91
Kasvuosuus I*, EUR	24,77	23,36	17,98
Tuotto-osuus I*, EUR	21,48	20,74	16,26
Kasvuosuus S*, EUR	17,85	16,81	12,92
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	36 770,7	36 795,8	35 251,0
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	35,0	35,0	34,9
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	5 677,3	4 530,1	3 049,9
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	203,4	147,4	98,5
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	7 521,5	11 627,7	18 542,2
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	173,6	124,4	53,5
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	21 811,8	6 882,4	1 830,7
Omistajien lukumäärä	47 138	44 503	39 667
Rahaston arvo, milj. EUR	1 799,8	1 514,0	1 163,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 807,1	5 390,0	4 625,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	0,42	0,40	0,25
Tuotto B*, EUR	0,52	0,51	0,32
Tuotto I*, EUR	0,54	0,52	0,33
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	81 096,1	342 824,3	-64 091,7

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,25
Indeksin volatiliiteetti, %	16,59
Tracking Error, %	0,37
Active Share, %	4,50
Sharpen luku	0,57
Salkun kiertonopeus, %	-33,74
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, %	0,50
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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 31.12.2020.

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 arvovaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertomukset 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 %

1.7.-30.9.2020 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,08 %

1.10.-31.12.2020 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,08 %

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	4,8	44,8700	EUR	1,00	217,5	0,01 %
Viestintäpalvelut yhteensä					217,5	0,01 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	7,8	21,0400	EUR	1,00	163,9	0,01 %
Päivittäistavarat yhteensä					163,9	0,01 %
Energia						
Neste	17,9	59,1600	EUR	1,00	1 056,6	0,06 %
Energia yhteensä					1 056,6	0,06 %
Rahoitus						
Nordea Bank	155,1	6,6720	EUR	1,00	1 034,7	0,06 %
Sampo A	16,6	34,5700	EUR	1,00	574,2	0,03 %
Rahoitus yhteensä					1 608,9	0,09 %
Terveystuotteet						
Orion B	3,6	37,5300	EUR	1,00	136,7	0,01 %
Terveystuotteet yhteensä					136,7	0,01 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	12,9	66,4600	EUR	1,00	855,7	0,05 %
Wärtsilä	14,9	8,1500	EUR	1,00	121,8	0,01 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					977,4	0,05 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	198,5	3,1510	EUR	1,00	625,5	0,03 %
Informaatioteknologia yhteensä					625,5	0,03 %
Perusteollisuus						
Stora Enso R	19,2	15,6450	EUR	1,00	300,6	0,02 %
UPM-Kymmene	19,5	30,4700	EUR	1,00	593,5	0,03 %
Perusteollisuus yhteensä					894,0	0,05 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	18,1	19,7000	EUR	1,00	355,6	0,02 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					355,6	0,02 %
Osakesijoitukset yhteensä					6 036,1	0,34 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					6 036,1	0,34 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank	15,1	8,0200	EUR	1,00	120,9	0,01 %
Adyen	0,7	1 905,0000	EUR	1,00	1 379,2	0,08 %
Aegon	73,3	3,2350	EUR	1,00	237,0	0,01 %
Akzo Nobel	8,1	87,8600	EUR	1,00	713,1	0,04 %
Altice Europe	28,3	5,3280	EUR	1,00	150,5	0,01 %
Argenx	1,8	242,0000	EUR	1,00	437,1	0,02 %
ASML Holding	17,7	397,5500	EUR	1,00	7 055,7	0,39 %
CNH Industrial	35,5	10,3250	EUR	1,00	366,9	0,02 %
Davide Campari-Milano	17,7	9,3400	EUR	1,00	165,6	0,01 %
EXOR	3,8	66,2200	EUR	1,00	252,2	0,01 %
Ferrari	5,3	188,6500	EUR	1,00	992,3	0,06 %
Fiat Chrysler Automobiles	42,2	14,6600	EUR	1,00	618,8	0,03 %
Heineken Holding	3,8	77,0500	EUR	1,00	293,9	0,02 %
Heineken	10,5	91,2200	EUR	1,00	961,6	0,05 %
ING Groep	179,5	7,6410	EUR	1,00	1 371,6	0,08 %
JDE Peet's	5,2	36,9500	EUR	1,00	191,1	0,01 %
Just Eat Takeaway.com	5,1	92,4000	EUR	1,00	467,6	0,03 %
Koninklijke Ahold Delhaize	46,0	23,1100	EUR	1,00	1 063,3	0,06 %
Koninklijke DSM	6,7	140,8000	EUR	1,00	938,4	0,05 %
Koninklijke KPN	149,0	2,4870	EUR	1,00	370,7	0,02 %
Koninklijke Philips	37,3	43,7800	EUR	1,00	1 632,4	0,09 %
Koninklijke Vopak	2,4	42,9900	EUR	1,00	102,6	0,01 %
LyondellBasell Industries	9,9	91,2700	USD	1,23	734,8	0,04 %
NN Group	13,1	35,5300	EUR	1,00	465,2	0,03 %
NXP Semiconductors	12,2	159,2200	USD	1,23	1 578,6	0,09 %
Prosus	20,3	88,3600	EUR	1,00	1 797,2	0,10 %
QIAGEN	7,8	42,4500	EUR	1,00	331,7	0,02 %
Randstad	4,3	53,2400	EUR	1,00	228,6	0,01 %
STMicroelectronics	26,1	30,2800	EUR	1,00	789,2	0,04 %
Unibail-Rodamco-Westfield	5,3	64,5800	EUR	1,00	344,4	0,02 %
Wolters Kluwer	10,5	69,0600	EUR	1,00	725,9	0,04 %
Alankomaat yhteensä					26 877,9	1,49 %
Australia						
Afterpay	8,8	118,0000	AUD	1,59	654,7	0,04 %
AGL Energy	23,3	11,9500	AUD	1,59	175,4	0,01 %
AMP	102,9	1,5600	AUD	1,59	101,2	0,01 %
Ampol	9,5	28,4200	AUD	1,59	169,3	0,01 %
APA	42,4	9,6500	AUD	1,59	258,0	0,01 %
Aristocrat Leisure	20,6	31,0000	AUD	1,59	402,9	0,02 %
ASX	6,8	72,0000	AUD	1,59	308,9	0,02 %
Aurizon Holdings	71,8	3,9000	AUD	1,59	176,6	0,01 %
AusNet Services	67,4	1,7550	AUD	1,59	74,5	0,00 %
Australia & New Zealand Banking Group	125,8	22,7000	AUD	1,59	1 799,8	0,10 %
BHP Group	123,2	42,4300	AUD	1,59	3 294,5	0,18 %
BlueScope Steel	20,5	17,4800	AUD	1,59	225,7	0,01 %
Brambles	58,1	10,6000	AUD	1,59	388,2	0,02 %
CIMIC Group	13,1	24,3700	AUD	1,59	200,8	0,01 %
Coca-Cola Amatil	21,0	12,9300	AUD	1,59	171,3	0,01 %
Cochlear	2,6	189,0000	AUD	1,59	309,5	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Coles Group	69,6	18,1400	AUD	1,59	795,5	0,04 %
Commonwealth Bank of Australia	75,2	82,1100	AUD	1,59	3 892,9	0,22 %
Computershare	16,7	14,5900	AUD	1,59	153,7	0,01 %
Crown Resorts	13,7	9,6300	AUD	1,59	83,0	0,00 %
CSL	18,4	283,1800	AUD	1,59	3 283,8	0,18 %
Dexus	41,0	9,4000	AUD	1,59	242,6	0,01 %
Evolution Mining	70,1	4,9900	AUD	1,59	220,4	0,01 %
Fortescue Metals Group	67,9	23,4300	AUD	1,59	1 002,7	0,06 %
Goodman	69,8	18,9100	AUD	1,59	831,9	0,05 %
GPT Group/The	73,4	4,5000	AUD	1,59	208,2	0,01 %
Insurance Australia Group	88,1	4,7000	AUD	1,59	261,0	0,01 %
Lendlease	22,0	13,1000	AUD	1,59	181,8	0,01 %
Macquarie Group	15,9	138,4800	AUD	1,59	1 386,2	0,08 %
Magellan Financial Group	4,3	53,6600	AUD	1,59	146,4	0,01 %
Medibank Pvt	95,5	3,0100	AUD	1,59	181,1	0,01 %
Mirvac	140,5	2,6400	AUD	1,59	233,7	0,01 %
National Australia Bank	126,0	22,6000	AUD	1,59	1 794,5	0,10 %
Newcrest Mining	36,2	25,7800	AUD	1,59	587,7	0,03 %
Northern Star Resources	34,3	12,6900	AUD	1,59	274,0	0,02 %
Orica	12,5	15,1500	AUD	1,59	119,6	0,01 %
Origin Energy	64,0	4,7600	AUD	1,59	191,8	0,01 %
Qantas Airways	32,7	4,8500	AUD	1,59	99,8	0,01 %
QBE Insurance Group	50,3	8,5300	AUD	1,59	270,1	0,02 %
Ramsay Health Care	9,4	62,1800	AUD	1,59	369,2	0,02 %
REA Group	1,8	148,8600	AUD	1,59	172,6	0,01 %
Rio Tinto	13,7	113,8300	AUD	1,59	979,7	0,05 %
Santos	68,7	6,2700	AUD	1,59	271,4	0,02 %
Scentre	216,0	2,7800	AUD	1,59	378,3	0,02 %
SEEK	11,0	28,5300	AUD	1,59	198,1	0,01 %
Sonic Healthcare	16,5	32,1500	AUD	1,59	333,3	0,02 %
Stockland	93,8	4,1800	AUD	1,59	247,0	0,01 %
Suncorp Group	48,9	9,7400	AUD	1,59	300,2	0,02 %
Sydney Airport	39,5	6,4100	AUD	1,59	159,5	0,01 %
Tabcorp Holdings	70,1	3,9000	AUD	1,59	172,2	0,01 %
Telstra	148,3	2,9800	AUD	1,59	278,4	0,02 %
TPG Telecom	7,3	7,2200	AUD	1,59	33,3	0,00 %
Transurban	114,1	13,6600	AUD	1,59	982,0	0,05 %
Treasury Wine Estates	26,4	9,4000	AUD	1,59	156,6	0,01 %
Wesfarmers	50,8	50,4000	AUD	1,59	1 614,2	0,09 %
Westpac Banking	158,7	19,3700	AUD	1,59	1 937,4	0,11 %
Vicinity Centres	123,6	1,6050	AUD	1,59	124,9	0,01 %
WiseTech Global	8,7	30,7500	AUD	1,59	168,1	0,01 %
Woodside Petroleum	36,2	22,7400	AUD	1,59	519,0	0,03 %
Woolworths Group	47,2	39,3100	AUD	1,59	1 169,6	0,06 %
Australia yhteensä					35 718,9	1,98 %
Belgia						
Ageas	6,8	43,5800	EUR	1,00	296,0	0,02 %
Anheuser-Busch InBev	35,1	57,0100	EUR	1,00	2 002,5	0,11 %
Elia Group	2,8	97,5000	EUR	1,00	268,1	0,01 %
Etablissements Franz Colruyt	2,4	48,4700	EUR	1,00	114,5	0,01 %
Galapagos	1,7	80,4800	EUR	1,00	136,6	0,01 %
Groupe Bruxelles Lambert	3,9	82,5200	EUR	1,00	319,7	0,02 %
KBC Group	9,3	57,2800	EUR	1,00	534,7	0,03 %
Proximus SADP	5,6	16,2100	EUR	1,00	90,5	0,01 %
Sofina	0,6	277,0000	EUR	1,00	161,2	0,01 %
Solvay	2,6	96,8800	EUR	1,00	251,5	0,01 %
UCB	5,3	84,4800	EUR	1,00	451,1	0,03 %
Umicore	7,2	39,2900	EUR	1,00	283,8	0,02 %
Belgia yhteensä					4 910,2	0,27 %
Bermuda						
Arch Capital Group	16,4	35,5200	USD	1,23	474,9	0,03 %
Athene Holding	6,1	42,3200	USD	1,23	209,6	0,01 %
Axalta Coating Systems	7,4	28,5000	USD	1,23	171,0	0,01 %
Bunge	4,1	65,3800	USD	1,23	218,9	0,01 %
CK Infrastructure Holdings	23,0	41,6500	HKD	9,51	100,7	0,01 %
Everest Re Group	1,6	229,3400	USD	1,23	304,3	0,02 %
Hongkong Land Holdings	44,5	4,1300	USD	1,23	149,8	0,01 %
IHS Markit	16,0	88,9600	USD	1,23	1 156,6	0,06 %
Invesco	15,4	17,2100	USD	1,23	215,9	0,01 %
Jardine Matheson Holdings	8,3	56,0000	USD	1,23	378,8	0,02 %
Jardine Strategic Holdings	8,4	24,8800	USD	1,23	170,3	0,01 %
Marvell Technology Group	28,1	47,4500	USD	1,23	1 086,9	0,06 %
RenaissanceRe Holdings	2,0	164,5600	USD	1,23	271,1	0,02 %
Bermuda yhteensä					4 909,0	0,27 %
Caymansaaret						
ASM Pacific Technology	11,1	102,3000	HKD	9,51	119,4	0,01 %
Budweiser Brewing Co APAC	45,9	25,6000	HKD	9,51	123,5	0,01 %
CK Asset Holdings	104,5	39,8000	HKD	9,51	437,2	0,02 %
CK Hutchison Holdings	126,0	54,1000	HKD	9,51	716,5	0,04 %
ESR Cayman	65,8	27,8000	HKD	9,51	192,3	0,01 %
Melco Resorts & Entertainment ADR	8,8	18,3700	USD	1,23	131,6	0,01 %
Sands China	84,4	34,0500	HKD	9,51	302,1	0,02 %
WH Group	316,0	6,5000	HKD	9,51	215,9	0,01 %
Wharf Real Estate Investment	80,0	40,3500	HKD	9,51	339,3	0,02 %
Wynn Macau	57,2	13,0200	HKD	9,51	78,3	0,00 %
Xinyi Glass Holdings	94,0	21,6500	HKD	9,51	213,9	0,01 %
Caymansaaret yhteensä					2 869,9	0,16 %
Curacao						
Schlumberger	93,1	21,7200	USD	1,23	1 647,8	0,09 %
Curacao yhteensä					1 647,8	0,09 %
Espanja						
ACS Actividades de Construcción y Servicios	10,9	27,1500	EUR	1,00	295,4	0,02 %
Aena SME	2,5	142,2000	EUR	1,00	357,1	0,02 %
Amadeus IT Group	16,6	59,5600	EUR	1,00	986,4	0,05 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	241,0	4,0350	EUR	1,00	972,3	0,05 %
Banco Santander	800,8	2,5380	EUR	1,00	2 032,5	0,11 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
CaixaBank	128,4	2,1010	EUR	1,00	269,8	0,01 %
Cellnex Telecom	13,3	49,1200	EUR	1,00	652,9	0,04 %
Enagas	9,8	17,9650	EUR	1,00	176,0	0,01 %
Endesa	11,3	22,3500	EUR	1,00	253,4	0,01 %
Ferrovial	18,6	22,6000	EUR	1,00	419,3	0,02 %
Grifols	11,2	23,8800	EUR	1,00	268,2	0,01 %
Iberdrola	253,8	11,7000	EUR	1,00	2 969,9	0,17 %
Industria de Diseno Textil	45,5	26,0400	EUR	1,00	1 185,3	0,07 %
Naturgy Energy Group	12,9	18,9600	EUR	1,00	243,9	0,01 %
Red Electrica Corp	17,0	16,7750	EUR	1,00	285,9	0,02 %
Repsol	53,8	8,2500	EUR	1,00	443,8	0,02 %
Repsol	53,8	0,2807	EUR	1,00	15,1	0,00 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	9,0	33,0900	EUR	1,00	298,9	0,02 %
Telefonica	197,0	3,2450	EUR	1,00	639,1	0,04 %
Espanja yhteensä					12 765,1	0,71 %
Hongkong						
AIA Group	502,6	95,0000	HKD	9,51	5 019,0	0,28 %
Bank of East Asia	45,2	16,5600	HKD	9,51	78,6	0,00 %
BOC Hong Kong Holdings	132,5	23,5000	HKD	9,51	327,3	0,02 %
CLP Holdings	60,5	71,7000	HKD	9,51	456,0	0,03 %
Galaxy Entertainment Group	88,0	60,2500	HKD	9,51	557,3	0,03 %
Hang Lung Properties	81,0	20,4500	HKD	9,51	174,1	0,01 %
Hang Seng Bank	29,0	133,7000	HKD	9,51	407,6	0,02 %
Henderson Land Development	50,3	30,2500	HKD	9,51	159,9	0,01 %
HK Electric Investments & HK Electric Investments	91,0	7,6300	HKD	9,51	73,0	0,00 %
HKT Trust & HKT	139,0	10,0600	HKD	9,51	147,0	0,01 %
Hong Kong & China Gas	394,4	11,5800	HKD	9,51	480,0	0,03 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	50,8	425,0000	HKD	9,51	2 268,6	0,13 %
Link REIT	89,0	70,6000	HKD	9,51	660,1	0,04 %
MTR	61,1	43,3500	HKD	9,51	278,2	0,02 %
New World Development	59,2	36,1000	HKD	9,51	224,5	0,01 %
PCCW	141,7	4,6700	HKD	9,51	69,5	0,00 %
Power Assets Holdings	49,0	42,0000	HKD	9,51	216,3	0,01 %
Sino Land	116,1	10,1000	HKD	9,51	123,2	0,01 %
SJM Holdings	67,0	8,6700	HKD	9,51	61,1	0,00 %
Sun Hung Kai Properties	59,0	100,0000	HKD	9,51	620,2	0,03 %
Swire Pacific	20,0	43,0000	HKD	9,51	90,4	0,01 %
Swire Properties	42,0	22,5500	HKD	9,51	99,6	0,01 %
Techtronic Industries	55,5	110,6000	HKD	9,51	645,2	0,04 %
Hongkong yhteensä					13 236,7	0,74 %
Irlanti						
Accenture	26,4	258,6800	USD	1,23	5 557,8	0,31 %
Allegion	7,1	114,8600	USD	1,23	665,3	0,04 %
Aon	10,0	208,0200	USD	1,23	1 690,4	0,09 %
CRH	39,8	34,0200	EUR	1,00	1 354,5	0,08 %
DCC	3,7	5 178,0000	GBP	0,90	215,1	0,01 %
Eaton Corp	19,7	119,6300	USD	1,23	1 923,8	0,11 %
Flutter Entertainment	6,4	166,9000	EUR	1,00	1 074,2	0,06 %
Flutter Entertainment	1,7	15 110,0000	GBP	0,90	280,4	0,02 %
Horizon Therapeutics	9,0	71,8000	USD	1,23	524,2	0,03 %
James Hardie Industries	15,9	38,2200	AUD	1,59	382,9	0,02 %
Jazz Pharmaceuticals	2,1	163,2300	USD	1,23	282,3	0,02 %
Johnson Controls International	47,1	46,1600	USD	1,23	1 771,1	0,10 %
Kerry Group	5,9	118,5000	EUR	1,00	698,0	0,04 %
Kingspan Group	5,8	57,4000	EUR	1,00	334,6	0,02 %
Linde	22,1	261,5900	USD	1,23	4 714,1	0,26 %
Medtronic	56,0	115,8100	USD	1,23	5 282,6	0,29 %
Pentair	6,1	52,6200	USD	1,23	259,9	0,01 %
Perrigo Co	5,8	44,3100	USD	1,23	210,5	0,01 %
Seagate Technology	9,7	60,7300	USD	1,23	481,9	0,03 %
Smurfit Kappa Group	7,1	38,0400	EUR	1,00	271,0	0,02 %
STERIS	3,6	185,6000	USD	1,23	549,6	0,03 %
Trane Technologies	13,7	144,7400	USD	1,23	1 614,3	0,09 %
Willis Towers Watson	5,3	207,4900	USD	1,23	896,8	0,05 %
Irlanti yhteensä					31 035,2	1,72 %
Iso-Britannia						
3i Group	35,8	1 158,0000	GBP	0,90	461,2	0,03 %
Admiral Group	7,1	2 906,0000	GBP	0,90	228,9	0,01 %
Anglo American	51,7	2 424,5000	GBP	0,90	1 396,7	0,08 %
Antofagasta	13,3	1 440,5000	GBP	0,90	214,0	0,01 %
Ashtead Group	17,0	3 438,0000	GBP	0,90	652,4	0,04 %
Associated British Foods	12,4	2 269,0064	GBP	0,90	312,5	0,02 %
AstraZeneca	54,5	7 400,0000	GBP	0,90	4 485,7	0,25 %
Auto Trader Group	35,8	596,0000	GBP	0,90	237,4	0,01 %
AVEVA Group	5,0	3 202,0000	GBP	0,90	176,9	0,01 %
Aviva	146,0	325,2000	GBP	0,90	528,5	0,03 %
Barclays	705,6	146,6800	GBP	0,90	1 152,2	0,06 %
Barratt Developments	41,2	670,0000	GBP	0,90	307,3	0,02 %
Berkeley Group Holdings	4,5	4 742,0000	GBP	0,90	237,3	0,01 %
BHP Group	83,3	1 925,0000	GBP	0,90	1 784,7	0,10 %
BP	827,7	254,8000	GBP	0,90	2 347,7	0,13 %
British American Tobacco	94,6	2 708,0000	GBP	0,90	2 852,9	0,16 %
British Land Co	32,9	489,0000	GBP	0,90	179,3	0,01 %
BT Group	371,2	132,6697	GBP	0,90	548,2	0,03 %
Bunzl	17,2	2 467,4744	GBP	0,90	471,7	0,03 %
Burberry Group	16,9	1 789,5000	GBP	0,90	337,3	0,02 %
Coca-Cola European Partners	0,2	39,4500	EUR	1,00	8,3	0,00 %
Coca-Cola European Partners	7,6	49,0000	USD	1,23	303,6	0,02 %
Compass Group	74,4	1 371,3439	GBP	0,90	1 135,6	0,06 %
Croda International	4,6	6 596,0000	GBP	0,90	339,7	0,02 %
Diageo	97,8	2 878,0000	GBP	0,90	3 132,6	0,17 %
Direct Line Insurance Group	46,5	319,0000	GBP	0,90	165,0	0,01 %
Evrax	19,0	471,6000	GBP	0,90	99,6	0,01 %
Fresnillo	7,6	1 129,5000	GBP	0,90	95,9	0,01 %
GlaxoSmithKline	227,8	1 342,0000	GBP	0,90	3 403,0	0,19 %
Halma	15,0	2 449,0000	GBP	0,90	409,0	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Hargreaves Lansdown	10,7	1 525,0000	GBP	0,90	181,5	0,01 %
Hikma Pharmaceuticals	5,5	2 518,0000	GBP	0,90	155,4	0,01 %
HSBC Holdings	839,3	378,4647	GBP	0,90	3 536,3	0,20 %
Imperial Brands	35,4	1 548,7100	GBP	0,90	610,0	0,03 %
Informa	60,9	549,0000	GBP	0,90	372,1	0,02 %
InterContinental Hotels Group	7,1	4 690,0000	GBP	0,90	370,7	0,02 %
Intertek Group	5,9	5 648,0000	GBP	0,90	370,6	0,02 %
J Sainsbury	60,6	225,5000	GBP	0,90	152,2	0,01 %
JD Sports Fashion	16,5	860,0000	GBP	0,90	158,3	0,01 %
Johnson Matthey	6,7	2 425,0000	GBP	0,90	181,3	0,01 %
Kingfisher	88,2	270,4000	GBP	0,90	265,4	0,01 %
Land Securities Group	27,9	673,8000	GBP	0,90	208,9	0,01 %
Legal & General Group	223,2	266,2000	GBP	0,90	661,3	0,04 %
Liberty Global	6,4	24,1900	USD	1,23	125,9	0,01 %
Liberty Global	22,0	23,2900	USD	1,23	418,2	0,02 %
Lloyds Banking Group	2 752,1	36,4400	GBP	0,90	1 116,4	0,06 %
London Stock Exchange Group	14,4	9 008,0000	GBP	0,90	1 443,5	0,08 %
M&G	97,1	197,9500	GBP	0,90	214,0	0,01 %
Melrose Industries	961,7	178,0500	GBP	0,90	1 906,2	0,11 %
Mondi	18,1	1 719,5000	GBP	0,90	347,3	0,02 %
National Grid	146,3	865,0000	GBP	0,90	1 409,1	0,08 %
Natwest Group	178,2	167,6500	GBP	0,90	332,6	0,02 %
Next	5,8	7 092,6799	GBP	0,90	460,6	0,03 %
NMC Health	3,3	16,4665	GBP	0,90	0,6	0,00 %
Ocado Group	21,3	2 287,0000	GBP	0,90	541,9	0,03 %
Pearson	28,6	680,4000	GBP	0,90	216,7	0,01 %
Persimmon	12,2	2 767,0000	GBP	0,90	377,1	0,02 %
Phoenix Group Holdings	20,6	700,6000	GBP	0,90	160,9	0,01 %
Prudential	119,7	1 347,0000	GBP	0,90	1 795,0	0,10 %
Reckitt Benckiser Group	30,4	6 542,0000	GBP	0,90	2 215,0	0,12 %
RELX	87,0	1 792,5000	GBP	0,90	1 735,8	0,10 %
Rentokil Initial	64,7	509,6000	GBP	0,90	366,9	0,02 %
Rio Tinto	50,5	5 470,0000	GBP	0,90	3 076,0	0,17 %
Royal Dutch Shell	177,2	1 297,8000	GBP	0,90	2 559,4	0,14 %
Royal Dutch Shell	171,7	1 259,4000	GBP	0,90	2 407,6	0,13 %
Royalty Pharma	5,1	49,1800	USD	1,23	203,0	0,01 %
RSA Insurance Group	34,4	677,4000	GBP	0,90	259,7	0,01 %
Sage Group	39,4	582,0000	GBP	0,90	255,2	0,01 %
Schroders	4,7	3 337,0000	GBP	0,90	175,1	0,01 %
Segro	45,0	947,6000	GBP	0,90	474,4	0,03 %
Sensata Technologies Holding	10,2	52,1000	USD	1,23	434,7	0,02 %
Severn Trent	8,4	2 289,0000	GBP	0,90	213,7	0,01 %
Smith & Nephew	33,3	1 510,0000	GBP	0,90	560,5	0,03 %
Smiths Group	34,4	1 504,5000	GBP	0,90	575,7	0,03 %
Spirax-Sarco Engineering	2,8	11 295,0000	GBP	0,90	349,9	0,02 %
SSE	41,1	1 500,0000	GBP	0,90	686,8	0,04 %
St James's Place	17,7	1 133,5000	GBP	0,90	223,6	0,01 %
Standard Chartered	102,6	465,9000	GBP	0,90	532,1	0,03 %
Standard Life Aberdeen	90,0	281,3000	GBP	0,90	281,8	0,02 %
Taylor Wimpey	121,2	165,8000	GBP	0,90	223,7	0,01 %
Tesco	479,8	231,4000	GBP	0,90	1 235,8	0,07 %
Unilever	111,8	4 392,0000	GBP	0,90	5 467,8	0,30 %
United Utilities Group	26,0	895,0000	GBP	0,90	258,7	0,01 %
Whitbread	10,7	3 100,0000	GBP	0,90	370,3	0,02 %
Wm Morrison Supermarkets	80,5	177,3500	GBP	0,90	158,9	0,01 %
Vodafone Group	1 289,6	120,9400	GBP	0,90	1 736,2	0,10 %
Iso-Britannia yhteensä					73 133,6	4,06 %
Israel						
Azrieli Group	1,5	20 440,0000	ILS	3,95	79,7	0,00 %
Check Point Software Technologies	4,4	133,7000	USD	1,23	480,2	0,03 %
CyberArk Software	1,1	161,0000	USD	1,23	141,3	0,01 %
ICL Group	22,9	1 625,0000	ILS	3,95	94,4	0,01 %
Nice	2,2	90 400,0000	ILS	3,95	512,5	0,03 %
Teva Pharmaceutical Industries ADR	41,3	9 4700	USD	1,23	318,8	0,02 %
Wix.com	2,1	255,0200	USD	1,23	436,1	0,02 %
Israel yhteensä					2 063,1	0,11 %
Italia						
Amplifon	5,0	34,0400	EUR	1,00	171,2	0,01 %
Assicurazioni Generali	44,0	14,2600	EUR	1,00	627,3	0,03 %
Atlantia	18,6	14,7150	EUR	1,00	273,2	0,02 %
DiaSorin	0,9	170,1000	EUR	1,00	148,7	0,01 %
Enel	339,4	8,2760	EUR	1,00	2 808,5	0,16 %
Eni	94,3	8,5480	EUR	1,00	805,6	0,04 %
FinecoBank Banca Fineco	22,5	13,4000	EUR	1,00	302,1	0,02 %
Infrastrutture Wireless Italiane	10,1	9,9300	EUR	1,00	99,8	0,01 %
Intesa Sanpaolo	670,1	1,9126	EUR	1,00	1 281,6	0,07 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	22,3	7,5400	EUR	1,00	167,8	0,01 %
Moncler	8,1	50,1400	EUR	1,00	404,5	0,02 %
Nexi	11,8	16,3400	EUR	1,00	192,5	0,01 %
Poste Italiane	18,0	8,3200	EUR	1,00	149,8	0,01 %
Prysmian	11,2	29,0800	EUR	1,00	325,6	0,02 %
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	3,1	45,3300	EUR	1,00	138,6	0,01 %
Snam	92,8	4,6010	EUR	1,00	426,9	0,02 %
Telecom Italia SpA/Milano	421,4	0,3774	EUR	1,00	159,0	0,01 %
Telecom Italia SpA/Milano	207,5	0,4238	EUR	1,00	87,9	0,00 %
Terna Rete Elettrica Nazionale	55,3	6,2500	EUR	1,00	345,8	0,02 %
UniCredit	108,9	7,6480	EUR	1,00	833,0	0,05 %
Italia yhteensä					9 749,5	0,54 %
Itävalta						
Erste Group Bank	28,5	24,9400	EUR	1,00	711,3	0,04 %
OMV	5,2	33,0000	EUR	1,00	172,0	0,01 %
Raiffeisen Bank International	5,2	16,6800	EUR	1,00	87,1	0,00 %
Verbund	3,5	69,8500	EUR	1,00	241,7	0,01 %
voestalpine	4,1	29,3000	EUR	1,00	121,1	0,01 %
Itävalta yhteensä					1 333,1	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Japani						
ABC-Mart	1,1	5 740,0000	JPY	126,43	49,9	0,00 %
Acom	16,8	441,0000	JPY	126,43	58,6	0,00 %
Advantest	8,1	7 730,0000	JPY	126,43	495,3	0,03 %
Aeon Mall	3,9	1 702,0000	JPY	126,43	52,5	0,00 %
Aeon	27,3	3 385,0000	JPY	126,43	730,9	0,04 %
AGC	7,2	3 600,0000	JPY	126,43	205,0	0,01 %
Air Water	5,3	1 834,0000	JPY	126,43	76,9	0,00 %
Aisin Seiki	7,3	3 095,0000	JPY	126,43	178,7	0,01 %
Ajinomoto	20,9	2 337,5000	JPY	126,43	386,4	0,02 %
Alfresa Holdings	6,4	1 889,0000	JPY	126,43	95,6	0,01 %
Amada	11,8	1 133,0000	JPY	126,43	105,7	0,01 %
ANA Holdings	4,0	2 277,0000	JPY	126,43	72,0	0,00 %
Asahi Group Holdings	20,7	4 244,0000	JPY	126,43	694,9	0,04 %
Asahi Intecc	7,3	3 765,0000	JPY	126,43	217,4	0,01 %
Asahi Kasei	49,5	1 054,5000	JPY	126,43	412,9	0,02 %
Astellas Pharma	75,8	1 594,0000	JPY	126,43	955,7	0,05 %
Azbil	4,6	5 640,0000	JPY	126,43	205,2	0,01 %
Bandai Namco Holdings	7,9	8 926,0000	JPY	126,43	557,8	0,03 %
Bank of Kyoto	2,1	5 370,0000	JPY	126,43	89,2	0,00 %
Bridgestone	25,1	3 384,0000	JPY	126,43	671,8	0,04 %
Brother Industries	8,5	2 126,0000	JPY	126,43	142,9	0,01 %
Calbee	2,8	3 110,0000	JPY	126,43	68,9	0,00 %
Canon	41,9	1 978,0000	JPY	126,43	655,5	0,04 %
Capcom	3,7	6 700,0000	JPY	126,43	196,1	0,01 %
Casio Computer	7,9	1 886,0000	JPY	126,43	117,9	0,01 %
Central Japan Railway	5,8	14 590,0000	JPY	126,43	669,3	0,04 %
Chiba Bank	26,4	568,0000	JPY	126,43	118,6	0,01 %
Chubu Electric Power	22,9	1 243,0000	JPY	126,43	225,1	0,01 %
Chugai Pharmaceutical	28,0	5 503,0000	JPY	126,43	1 218,8	0,07 %
Chugoku Electric Power Co	9,0	1 209,0000	JPY	126,43	86,1	0,00 %
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	4,8	1 609,0000	JPY	126,43	61,1	0,00 %
Concordia Financial Group	44,3	363,0000	JPY	126,43	127,2	0,01 %
Cosmos Pharmaceutical	1,2	16 680,0000	JPY	126,43	158,3	0,01 %
CyberAgent	4,0	7 110,0000	JPY	126,43	225,0	0,01 %
Dai Nippon Printing	9,5	1 855,0000	JPY	126,43	139,4	0,01 %
Daifuku	3,7	12 760,0000	JPY	126,43	373,4	0,02 %
Dai-ichi Life Holdings	41,9	1 552,0000	JPY	126,43	514,4	0,03 %
Daiichi Sankyo	71,0	3 535,0000	JPY	126,43	1 985,2	0,11 %
Daikin Industries	10,4	22 920,0000	JPY	126,43	1 885,4	0,10 %
Daito Trust Construction	2,9	9 640,0000	JPY	126,43	221,1	0,01 %
Daiwa House Industry	22,9	3 064,0000	JPY	126,43	555,0	0,03 %
Daiwa House REIT Investment	0,1	255 200,0000	JPY	126,43	123,1	0,01 %
Daiwa Securities Group	60,0	470,0000	JPY	126,43	223,1	0,01 %
Denso	18,6	6 134,0000	JPY	126,43	902,4	0,05 %
Dentsu Group	8,9	3 065,0000	JPY	126,43	215,8	0,01 %
Disco	1,1	34 750,0000	JPY	126,43	302,4	0,02 %
East Japan Railway	12,9	6 885,0000	JPY	126,43	702,5	0,04 %
Eisai	10,4	7 372,0000	JPY	126,43	606,4	0,03 %
ENEOS Holdings	142,4	370,4000	JPY	126,43	417,2	0,02 %
FANUC	8,1	25 360,0000	JPY	126,43	1 624,8	0,09 %
Fast Retailing	2,4	92 470,0000	JPY	126,43	1 755,4	0,10 %
Fuji Electric	3,9	3 715,0000	JPY	126,43	114,6	0,01 %
FUJIFILM Holdings	16,6	5 438,0000	JPY	126,43	714,0	0,04 %
Fujitsu	8,0	14 905,0000	JPY	126,43	943,2	0,05 %
Fukuoka Financial Group	6,7	1 833,0000	JPY	126,43	97,1	0,01 %
GLP J-Reit	0,1	162 600,0000	JPY	126,43	186,5	0,01 %
GMO Payment Gateway	2,3	13 840,0000	JPY	126,43	251,8	0,01 %
Hakuhodo DY Holdings	9,1	1 415,0000	JPY	126,43	101,9	0,01 %
Hamamatsu Photonics	5,3	5 900,0000	JPY	126,43	247,3	0,01 %
Hankyu Hanshin Holdings	8,9	3 430,0000	JPY	126,43	241,5	0,01 %
Harmonic Drive Systems	2,6	9 220,0000	JPY	126,43	189,6	0,01 %
Hikari Tsushin	0,8	24 180,0000	JPY	126,43	153,0	0,01 %
Hino Motors	9,1	879,0000	JPY	126,43	63,3	0,00 %
Hirose Electric	1,2	15 650,0000	JPY	126,43	142,4	0,01 %
Hisamitsu Pharmaceutical	2,1	6 130,0000	JPY	126,43	101,8	0,01 %
Hitachi Construction Machinery	4,1	2 930,0000	JPY	126,43	95,0	0,01 %
Hitachi Metals	8,1	1 566,0000	JPY	126,43	100,3	0,01 %
Hitachi	40,3	4 065,0000	JPY	126,43	1 295,8	0,07 %
Honda Motor	67,2	2 877,5000	JPY	126,43	1 529,5	0,08 %
Hoshizaki	2,1	9 470,0000	JPY	126,43	157,3	0,01 %
Hoya	15,6	14 270,0000	JPY	126,43	1 760,8	0,10 %
Hulic	10,2	1 133,0000	JPY	126,43	91,4	0,01 %
Ibiden	4,4	4 815,0000	JPY	126,43	167,6	0,01 %
Idemitsu Kosan	8,2	2 270,0000	JPY	126,43	147,5	0,01 %
Iida Group Holdings	5,9	2 084,0000	JPY	126,43	97,3	0,01 %
Inpex	35,6	556,0000	JPY	126,43	156,6	0,01 %
Isuzu Motors	20,4	980,0000	JPY	126,43	158,1	0,01 %
Ito En	2,8	6 530,0000	JPY	126,43	144,6	0,01 %
Itochu Techno-Solutions	5,7	3 685,0000	JPY	126,43	166,1	0,01 %
ITOCHU	58,4	2 964,0000	JPY	126,43	1 369,2	0,08 %
Japan Airlines	4,4	1 995,0000	JPY	126,43	69,4	0,00 %
Japan Airport Terminal	1,6	6 250,0000	JPY	126,43	79,1	0,00 %
Japan Exchange Group	20,4	2 638,0000	JPY	126,43	425,7	0,02 %
Japan Post Bank	14,3	847,0000	JPY	126,43	95,8	0,01 %
Japan Post Holdings	61,1	802,8000	JPY	126,43	388,0	0,02 %
Japan Post Insurance	9,3	2 112,0000	JPY	126,43	155,4	0,01 %
Japan Real Estate Investment	0,1	596 000,0000	JPY	126,43	245,1	0,01 %
Japan Retail Fund Investment	0,1	187 600,0000	JPY	126,43	133,5	0,01 %
Japan Tobacco	49,4	2 102,0000	JPY	126,43	821,3	0,05 %
JFE Holdings	18,4	988,0000	JPY	126,43	143,8	0,01 %
JSR	6,6	2 874,0000	JPY	126,43	150,0	0,01 %
Kajima	15,1	1 382,0000	JPY	126,43	165,1	0,01 %
Kakaku.com	5,6	2 830,0000	JPY	126,43	125,4	0,01 %
Kansai Electric Power Co	25,8	973,7000	JPY	126,43	198,7	0,01 %
Kansai Paint	8,1	3 175,0000	JPY	126,43	203,4	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kao	19,9	7 970,0000	JPY	126,43	1 254,5	0,07 %
KDDI	68,8	3 066,0000	JPY	126,43	1 668,5	0,09 %
Keihan Holdings	3,7	4 945,0000	JPY	126,43	144,7	0,01 %
Keikyu	8,6	1 769,0000	JPY	126,43	120,3	0,01 %
Keio	4,3	8 000,0000	JPY	126,43	272,1	0,02 %
Keisei Electric Railway	5,1	3 490,0000	JPY	126,43	140,8	0,01 %
Keyence	7,6	58 000,0000	JPY	126,43	3 486,6	0,19 %
Kikkoman	5,4	7 170,0000	JPY	126,43	306,3	0,02 %
Kintetsu Group Holdings	6,9	4 520,0000	JPY	126,43	246,7	0,01 %
Kirin Holdings	33,9	2 434,0000	JPY	126,43	652,7	0,04 %
Kobayashi Pharmaceutical	1,9	12 610,0000	JPY	126,43	189,5	0,01 %
Kobe Bussan	6,2	3 180,0000	JPY	126,43	155,9	0,01 %
Koei Tecmo Holdings	1,9	6 300,0000	JPY	126,43	94,7	0,01 %
Koito Manufacturing	4,2	7 020,0000	JPY	126,43	233,2	0,01 %
Komatsu	37,2	2 817,5000	JPY	126,43	829,0	0,05 %
Konami Holdings	3,6	5 800,0000	JPY	126,43	165,2	0,01 %
Kose	1,2	17 600,0000	JPY	126,43	167,1	0,01 %
Kubota	40,7	2 251,0000	JPY	126,43	724,7	0,04 %
Kuraray	12,6	1 097,0000	JPY	126,43	109,3	0,01 %
Kurita Water Industries	3,5	3 945,0000	JPY	126,43	109,2	0,01 %
Kyocera	13,1	6 326,0000	JPY	126,43	655,5	0,04 %
Kyowa Kirin	9,8	2 814,0000	JPY	126,43	218,1	0,01 %
Kyushu Electric Power	15,3	888,0000	JPY	126,43	107,5	0,01 %
Kyushu Railway	6,0	2 225,0000	JPY	126,43	105,6	0,01 %
Lasertec	3,1	12 110,0000	JPY	126,43	296,9	0,02 %
Lawson	1,7	4 805,0000	JPY	126,43	64,6	0,00 %
Lion	9,2	2 498,0000	JPY	126,43	181,8	0,01 %
Lixil	9,4	2 234,0000	JPY	126,43	166,1	0,01 %
M3	18,2	9 743,0000	JPY	126,43	1 402,6	0,08 %
Makita	8,6	5 170,0000	JPY	126,43	351,7	0,02 %
Marubeni	61,0	686,1000	JPY	126,43	331,0	0,02 %
Marui Group	7,8	1 812,0000	JPY	126,43	111,8	0,01 %
Mazda Motor	20,2	692,0000	JPY	126,43	110,6	0,01 %
McDonald's Holdings Co Japan	2,7	5 000,0000	JPY	126,43	106,8	0,01 %
Medipal Holdings	5,8	1 938,0000	JPY	126,43	88,9	0,00 %
MEIJI Holdings	4,6	7 260,0000	JPY	126,43	264,2	0,01 %
Mercari	5,5	4 575,0000	JPY	126,43	199,0	0,01 %
MINEBEA MITSUMI	14,9	2 048,0000	JPY	126,43	241,4	0,01 %
MISUMI Group	11,5	3 385,0000	JPY	126,43	307,9	0,02 %
Mitsubishi Chemical Holdings	55,7	624,2000	JPY	126,43	275,0	0,02 %
Mitsubishi Electric	75,1	1 557,0000	JPY	126,43	924,9	0,05 %
Mitsubishi Estate	48,5	1 657,0000	JPY	126,43	635,7	0,04 %
Mitsubishi Gas Chemical	6,0	2 369,0000	JPY	126,43	112,4	0,01 %
Mitsubishi Heavy Industries	11,7	3 156,0000	JPY	126,43	292,1	0,02 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	506,1	456,1000	JPY	126,43	1 825,8	0,10 %
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	16,2	495,0000	JPY	126,43	63,4	0,00 %
Mitsubishi	55,8	2 541,0000	JPY	126,43	1 121,5	0,06 %
Mitsui Chemicals	7,0	3 025,0000	JPY	126,43	167,5	0,01 %
Mitsui Fudosan	38,8	2 158,5000	JPY	126,43	662,4	0,04 %
Mitsui	66,6	1 889,5000	JPY	126,43	995,4	0,06 %
Miura	3,7	5 760,0000	JPY	126,43	168,6	0,01 %
Mizuho Financial Group	111,2	1 307,5000	JPY	126,43	1 150,4	0,06 %
MonotaRO	5,8	5 250,0000	JPY	126,43	240,9	0,01 %
MS&AD Insurance Group Holdings	18,9	3 141,0000	JPY	126,43	469,6	0,03 %
Murata Manufacturing	24,0	9 320,0000	JPY	126,43	1 769,3	0,10 %
Nabtesco	3,8	4 520,0000	JPY	126,43	135,9	0,01 %
Nagoya Railroad	6,9	2 722,0000	JPY	126,43	148,6	0,01 %
NEC	10,6	5 540,0000	JPY	126,43	464,5	0,03 %
Nexon	20,2	3 180,0000	JPY	126,43	508,1	0,03 %
NGK Insulators	9,0	1 592,0000	JPY	126,43	113,3	0,01 %
NGK Spark Plug	6,0	1 763,0000	JPY	126,43	83,7	0,00 %
NH Foods	2,9	4 540,0000	JPY	126,43	104,1	0,01 %
Nidec	18,7	12 980,0000	JPY	126,43	1 919,9	0,11 %
Nihon M&A Center	6,0	6 900,0000	JPY	126,43	327,5	0,02 %
Nintendo	4,7	65 830,0000	JPY	126,43	2 447,3	0,14 %
Nippon Building Fund	0,1	598 000,0000	JPY	126,43	255,4	0,01 %
Nippon Express	2,9	6 930,0000	JPY	126,43	159,0	0,01 %
Nippon Paint Holdings	6,2	11 330,0000	JPY	126,43	555,6	0,03 %
Nippon Prologis REIT	0,1	322 000,0000	JPY	126,43	208,8	0,01 %
Nippon Sanso Holdings	4,7	1 916,0000	JPY	126,43	71,2	0,00 %
Nippon Shinyaku	1,8	6 770,0000	JPY	126,43	96,4	0,01 %
Nippon Steel	32,8	1 328,0000	JPY	126,43	344,5	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	55,7	2 645,5000	JPY	126,43	1 165,5	0,06 %
Nippon Yusen	5,9	2 402,0000	JPY	126,43	112,1	0,01 %
Nissan Chemical	4,8	6 460,0000	JPY	126,43	245,3	0,01 %
Nissan Motor	94,2	560,0000	JPY	126,43	417,3	0,02 %
Nisshin Seifun Group	6,5	1 641,0000	JPY	126,43	84,1	0,00 %
Nissin Foods Holdings	2,2	8 840,0000	JPY	126,43	153,8	0,01 %
Nitori Holdings	3,2	21 620,0000	JPY	126,43	547,2	0,03 %
Nitto Denko	6,4	9 230,0000	JPY	126,43	467,2	0,03 %
Nomura Holdings	135,3	545,0000	JPY	126,43	583,3	0,03 %
Nomura Real Estate Holdings	4,1	2 283,0000	JPY	126,43	74,0	0,00 %
Nomura Real Estate Master Fund	0,1	147 600,0000	JPY	126,43	171,6	0,01 %
Nomura Research Institute	14,8	3 695,0000	JPY	126,43	433,9	0,02 %
NSK	16,3	896,0000	JPY	126,43	115,5	0,01 %
NTT Data	24,7	1 411,0000	JPY	126,43	275,7	0,02 %
Obayashi	24,5	890,0000	JPY	126,43	172,5	0,01 %
Obic	2,9	20 730,0000	JPY	126,43	475,5	0,03 %
Odakyu Electric Railway	10,7	3 240,0000	JPY	126,43	274,2	0,02 %
Oji Holdings	28,0	587,0000	JPY	126,43	130,0	0,01 %
Olympus	48,6	2 256,5000	JPY	126,43	867,4	0,05 %
Omron	7,4	9 200,0000	JPY	126,43	538,5	0,03 %
Ono Pharmaceutical	15,1	3 108,0000	JPY	126,43	371,2	0,02 %
Oracle Corp Japan	1,4	13 450,0000	JPY	126,43	148,9	0,01 %
Oriental Land Co	8,5	17 040,0000	JPY	126,43	1 145,7	0,06 %
Orix JREIT	0,1	170 500,0000	JPY	126,43	98,4	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ORIX	53,9	1 584,5000	JPY	126,43	675,5	0,04 %
Osaka Gas	13,3	2 112,0000	JPY	126,43	222,2	0,01 %
Otsuka Holdings	15,3	4 418,0000	JPY	126,43	534,7	0,03 %
Otsuka	3,6	5 450,0000	JPY	126,43	155,2	0,01 %
Pan Pacific International Holdings	19,3	2 388,0000	JPY	126,43	364,5	0,02 %
Panasonic	88,9	1 190,5000	JPY	126,43	837,1	0,05 %
PeptiDream	3,0	5 240,0000	JPY	126,43	124,3	0,01 %
Persol Holdings	5,7	1 861,0000	JPY	126,43	83,9	0,00 %
Pigeon	4,4	4 255,0000	JPY	126,43	148,1	0,01 %
Pola Orbis Holdings	3,3	2 094,0000	JPY	126,43	54,7	0,00 %
Rakuten	35,3	994,0000	JPY	126,43	277,5	0,02 %
Recruit Holdings	55,0	4 321,0000	JPY	126,43	1 879,8	0,10 %
Renesas Electronics	32,2	1 079,0000	JPY	126,43	274,8	0,02 %
Resona Holdings	83,2	360,4000	JPY	126,43	237,2	0,01 %
Ricoh	25,2	677,0000	JPY	126,43	134,9	0,01 %
Rinnai	1,3	11 980,0000	JPY	126,43	123,2	0,01 %
Rohm	3,6	9 990,0000	JPY	126,43	284,5	0,02 %
Ryohin Keikaku	8,2	2 105,0000	JPY	126,43	136,5	0,01 %
Santen Pharmaceutical	14,2	1 675,0000	JPY	126,43	188,1	0,01 %
SBI Holdings	8,3	2 447,0000	JPY	126,43	160,6	0,01 %
SCSK	3,2	5 900,0000	JPY	126,43	149,3	0,01 %
Secom	8,5	9 517,0000	JPY	126,43	639,9	0,04 %
Sega Sammy Holdings	6,5	1 627,0000	JPY	126,43	83,6	0,00 %
Seibu Holdings	8,0	1 011,0000	JPY	126,43	64,0	0,00 %
Seiko Epson	9,4	1 531,0000	JPY	126,43	113,8	0,01 %
Sekisui Chemical	14,3	1 954,0000	JPY	126,43	221,0	0,01 %
Sekisui House	25,3	2 100,0000	JPY	126,43	420,2	0,02 %
Seven & i Holdings	30,3	3 659,0000	JPY	126,43	876,9	0,05 %
SG Holdings	13,3	2 812,0000	JPY	126,43	295,8	0,02 %
Sharp	6,5	1 564,0000	JPY	126,43	80,4	0,00 %
Shimadzu	9,8	4 010,0000	JPY	126,43	310,8	0,02 %
Shimamura	0,8	10 840,0000	JPY	126,43	68,6	0,00 %
Shimano	3,0	24 085,0000	JPY	126,43	571,5	0,03 %
Shimizu	20,0	750,0000	JPY	126,43	118,6	0,01 %
Shin-Etsu Chemical	15,8	18 040,0000	JPY	126,43	2 254,5	0,13 %
Shinsei Bank	6,3	1 271,0000	JPY	126,43	63,3	0,00 %
Shionogi	11,2	5 635,0000	JPY	126,43	499,2	0,03 %
Shiseido	16,4	7 136,0000	JPY	126,43	925,7	0,05 %
Shizuoka Bank	18,5	756,0000	JPY	126,43	110,6	0,01 %
SMC	2,4	62 950,0000	JPY	126,43	1 195,0	0,07 %
SoftBank Group	65,4	8 058,0000	JPY	126,43	4 168,4	0,23 %
SoftBank	113,8	1 293,0000	JPY	126,43	1 163,9	0,06 %
Sohgo Security Services	2,6	5 350,0000	JPY	126,43	110,0	0,01 %
Sompo Holdings	13,8	4 173,0000	JPY	126,43	455,5	0,03 %
Sony	53,4	10 285,0000	JPY	126,43	4 344,2	0,24 %
Square Enix Holdings	3,6	6 260,0000	JPY	126,43	178,3	0,01 %
Stanley Electric	5,3	3 325,0000	JPY	126,43	139,4	0,01 %
Subaru	24,3	2 062,5000	JPY	126,43	396,4	0,02 %
SUMCO	8,3	2 263,0000	JPY	126,43	148,6	0,01 %
Sumitomo Chemical	166,9	415,0000	JPY	126,43	547,9	0,03 %
Sumitomo Dainippon Pharma	5,6	1 523,0000	JPY	126,43	67,5	0,00 %
Sumitomo Electric Industries	29,4	1 366,5000	JPY	126,43	317,8	0,02 %
Sumitomo Metal Mining	9,6	4 579,0000	JPY	126,43	347,7	0,02 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	57,3	3 188,0000	JPY	126,43	1 444,9	0,08 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	12,6	3 177,0000	JPY	126,43	316,6	0,02 %
Sumitomo Realty & Development	14,5	3 181,0000	JPY	126,43	364,8	0,02 %
Sumitomo	46,1	1 365,5000	JPY	126,43	497,9	0,03 %
Sundrug	2,6	4 120,0000	JPY	126,43	84,7	0,00 %
Suntory Beverage & Food	4,7	3 650,0000	JPY	126,43	135,7	0,01 %
Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	2,6	3 730,0000	JPY	126,43	76,1	0,00 %
Suzuki Motor	15,4	4 782,0000	JPY	126,43	582,5	0,03 %
Sysmex	6,7	12 400,0000	JPY	126,43	657,1	0,04 %
T&D Holdings	22,1	1 217,0000	JPY	126,43	212,7	0,01 %
Taiheiyō Cement	4,1	2 579,0000	JPY	126,43	83,6	0,00 %
Taisei	8,3	3 555,0000	JPY	126,43	233,4	0,01 %
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	6 950,0000	JPY	126,43	71,5	0,00 %
Takeda Pharmaceutical	65,8	3 755,0000	JPY	126,43	1 954,3	0,11 %
TDK	5,1	15 540,0000	JPY	126,43	626,9	0,03 %
Teijin	7,4	1 940,0000	JPY	126,43	113,6	0,01 %
Terumo	28,1	4 312,0000	JPY	126,43	958,4	0,05 %
THK	4,2	3 330,0000	JPY	126,43	110,6	0,01 %
TIS	7,6	2 114,0000	JPY	126,43	127,1	0,01 %
Tobu Railway	6,8	3 075,0000	JPY	126,43	165,4	0,01 %
Toho Co Ltd/Tokyo	3,8	4 350,0000	JPY	126,43	130,7	0,01 %
Toho Gas	2,8	6 830,0000	JPY	126,43	151,3	0,01 %
Tohoku Electric Power	16,3	850,0000	JPY	126,43	109,6	0,01 %
Tokio Marine Holdings	27,1	5 308,0000	JPY	126,43	1 137,8	0,06 %
Tokyo Century	1,3	8 180,0000	JPY	126,43	84,1	0,00 %
Tokyo Electric Power Co Holdings	52,5	272,0000	JPY	126,43	113,0	0,01 %
Tokyo Electron	6,3	38 400,0000	JPY	126,43	1 913,5	0,11 %
Tokyo Gas	14,2	2 384,0000	JPY	126,43	267,8	0,01 %
Tokyo Fudosan Holdings	21,5	550,0000	JPY	126,43	93,5	0,01 %
Tokyu	20,1	1 281,0000	JPY	126,43	203,7	0,01 %
Toppan Printing	8,8	1 455,0000	JPY	126,43	101,3	0,01 %
Toray Industries	57,2	610,9000	JPY	126,43	276,4	0,02 %
Toshiba	19,1	2 885,0000	JPY	126,43	435,9	0,02 %
Tosoh	10,5	1 608,0000	JPY	126,43	133,5	0,01 %
TOTO	5,1	6 200,0000	JPY	126,43	250,1	0,01 %
Toyo Suisan Kaisha	3,1	5 020,0000	JPY	126,43	123,1	0,01 %
Toyoda Gosei	2,2	2 995,0000	JPY	126,43	52,1	0,00 %
Toyota Industries	6,2	8 190,0000	JPY	126,43	401,6	0,02 %
Toyota Motor	89,2	7 957,0000	JPY	126,43	5 613,1	0,31 %
Toyota Tsusho	8,1	4 165,0000	JPY	126,43	266,8	0,01 %
Trend Micro	5,6	5 940,0000	JPY	126,43	263,1	0,01 %
Tsuruha Holdings	1,3	14 680,0000	JPY	126,43	151,0	0,01 %
Unicharm	16,8	4 892,0000	JPY	126,43	650,1	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
United Urban Investment	0,1	127 600,0000	JPY	126,43	106,0	0,01 %
USS	7,4	2 086,0000	JPY	126,43	122,1	0,01 %
Welcia Holdings	5,6	3 895,0000	JPY	126,43	172,5	0,01 %
West Japan Railway	6,2	5 399,0000	JPY	126,43	264,8	0,01 %
Yakult Honsha	4,8	5 200,0000	JPY	126,43	197,4	0,01 %
Yamada Holdings	24,9	548,0000	JPY	126,43	107,9	0,01 %
Yamaha Motor	9,7	2 104,0000	JPY	126,43	161,4	0,01 %
Yamaha	6,4	6 070,0000	JPY	126,43	307,3	0,02 %
Yamato Holdings	13,7	2 631,0000	JPY	126,43	285,1	0,02 %
Yamazaki Baking	4,2	1 724,0000	JPY	126,43	57,3	0,00 %
Yaskawa Electric	9,6	5 130,0000	JPY	126,43	389,5	0,02 %
Yokogawa Electric	7,9	2 054,0000	JPY	126,43	128,3	0,01 %
Z Holdings	115,2	624,4000	JPY	126,43	569,0	0,03 %
ZOZO	7,5	2 549,0000	JPY	126,43	151,2	0,01 %
Japani yhteensä					134 692,5	7,48 %
Jersey						
Amcor	60,3	11,6900	USD	1,23	574,3	0,03 %
Aptiv	10,3	130,1200	USD	1,23	1 090,9	0,06 %
Experian	35,7	2 777,0000	GBP	0,90	1 104,8	0,06 %
Ferguson	8,5	8 892,9082	GBP	0,90	846,0	0,05 %
Glencore	409,2	233,0000	GBP	0,90	1 061,4	0,06 %
Novocure	3,3	175,7200	USD	1,23	473,4	0,03 %
WPP	48,3	800,0000	GBP	0,90	430,3	0,02 %
Jersey yhteensä					5 581,0	0,31 %
Kanada						
Agnico Eagle Mines	8,7	90,4800	CAD	1,56	502,2	0,03 %
Air Canada	4,6	22,7200	CAD	1,56	66,9	0,00 %
Algonquin Power & Utilities	23,6	21,0450	CAD	1,56	318,1	0,02 %
Alimentation Couche-Tard	38,1	43,6600	CAD	1,56	1 065,5	0,06 %
AltaGas	9,3	18,6700	CAD	1,56	111,7	0,01 %
Atco Ltd/Canada	2,5	36,4200	CAD	1,56	58,3	0,00 %
B2Gold	41,6	7,1300	CAD	1,56	190,0	0,01 %
Bank of Montreal	26,7	97,0100	CAD	1,56	1 659,0	0,09 %
Bank of Nova Scotia/The	50,0	68,9100	CAD	1,56	2 206,2	0,12 %
Barrick Gold	75,5	29,0100	CAD	1,56	1 402,5	0,08 %
Bausch Health Cos	8,9	25,4600	CAD	1,56	145,8	0,01 %
BCE	8,7	54,4100	CAD	1,56	302,8	0,02 %
BlackBerry	12,9	8,4900	CAD	1,56	70,4	0,00 %
Brookfield Asset Management	55,1	52,4400	CAD	1,56	1 851,8	0,10 %
Brookfield Renewable	3,9	74,1750	CAD	1,56	185,3	0,01 %
CAE	111,3	35,3000	CAD	1,56	2 516,5	0,14 %
Cameco	13,2	16,9000	CAD	1,56	142,5	0,01 %
Canadian Apartment Properties REIT	3,9	49,8100	CAD	1,56	124,4	0,01 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	18,5	109,0300	CAD	1,56	1 295,3	0,07 %
Canadian National Railway	29,5	139,0500	CAD	1,56	2 629,9	0,15 %
Canadian Pacific Railway	5,9	443,2000	CAD	1,56	1 685,7	0,09 %
Canadian Tire	3,0	168,1500	CAD	1,56	323,1	0,02 %
Canadian Utilities	3,2	30,9600	CAD	1,56	63,5	0,00 %
Canopy Growth	7,4	31,7700	CAD	1,56	150,6	0,01 %
CCL Industries	5,7	58,6050	CAD	1,56	214,0	0,01 %
CGI	8,8	101,1400	CAD	1,56	570,1	0,03 %
CI Financial	9,5	15,8200	CAD	1,56	96,3	0,01 %
Constellation Software Inc/Canada	0,8	1 650,0000	CAD	1,56	845,5	0,05 %
Dollarama	12,7	52,1800	CAD	1,56	424,5	0,02 %
Emera	8,9	54,1900	CAD	1,56	307,6	0,02 %
Empire	8,0	34,9100	CAD	1,56	178,9	0,01 %
Fairfax Financial Holdings	1,2	433,9100	CAD	1,56	333,5	0,02 %
First Quantum Minerals	26,4	23,2500	CAD	1,56	392,4	0,02 %
FirstService	1,5	172,3100	CAD	1,56	165,6	0,01 %
Fortis Inc/Canada	22,2	52,2500	CAD	1,56	744,0	0,04 %
Franco-Nevada	7,2	161,0800	CAD	1,56	742,9	0,04 %
George Weston	2,7	95,2700	CAD	1,56	164,0	0,01 %
GFL Environmental	7,3	36,4700	CAD	1,56	170,5	0,01 %
Gildan Activewear	6,6	35,4400	CAD	1,56	149,8	0,01 %
Great-West Lifeco	11,3	29,9300	CAD	1,56	216,6	0,01 %
Hydro One	11,8	28,6600	CAD	1,56	216,6	0,01 %
iA Financial Corp	3,5	55,1100	CAD	1,56	123,5	0,01 %
IGM Financial	3,4	34,7700	CAD	1,56	75,7	0,00 %
Intact Financial	6,0	149,1500	CAD	1,56	568,6	0,03 %
Inter Pipeline	37,9	11,8900	CAD	1,56	288,6	0,02 %
Keyera	19,5	22,5700	CAD	1,56	281,3	0,02 %
Kinross Gold	42,6	9,4000	CAD	1,56	256,7	0,01 %
Kirkland Lake Gold	11,3	53,0400	CAD	1,56	383,9	0,02 %
Loblaw Cos	7,3	62,9100	CAD	1,56	295,4	0,02 %
Lundin Mining	23,8	11,3200	CAD	1,56	172,6	0,01 %
Magna International	12,9	91,4000	CAD	1,56	754,7	0,04 %
Manulife Financial	79,8	22,5100	CAD	1,56	1 151,2	0,06 %
Metro Inc/CN	8,6	56,9500	CAD	1,56	312,0	0,02 %
National Bank of Canada	13,6	71,5500	CAD	1,56	625,5	0,03 %
Northland Power	5,9	45,3900	CAD	1,56	171,5	0,01 %
Nutrien	33,0	60,1900	CAD	1,56	1 272,2	0,07 %
Onex	3,0	72,9800	CAD	1,56	140,2	0,01 %
Open Text	9,4	57,7500	CAD	1,56	347,7	0,02 %
Pan American Silver	6,5	43,3800	CAD	1,56	180,6	0,01 %
Parkland Corp/Canada	4,6	40,3800	CAD	1,56	119,0	0,01 %
Pembina Pipeline	32,3	30,3200	CAD	1,56	627,5	0,03 %
Power Corp of Canada	23,4	29,1200	CAD	1,56	436,7	0,02 %
Quebecor	6,1	32,7700	CAD	1,56	128,0	0,01 %
Restaurant Brands International	10,9	78,2000	CAD	1,56	546,0	0,03 %
RioCan Real Estate Investment Trust	5,3	16,6800	CAD	1,56	56,6	0,00 %
Ritchie Bros Auctioneers	4,3	88,2500	CAD	1,56	243,1	0,01 %
Rogers Communications	13,8	59,4200	CAD	1,56	525,5	0,03 %
Royal Bank of Canada	59,4	104,8300	CAD	1,56	3 990,9	0,22 %
Saputo	7,1	35,5800	CAD	1,56	161,8	0,01 %
Shaw Communications	14,3	22,3700	CAD	1,56	204,7	0,01 %
Shopify	4,7	1 462,0000	CAD	1,56	4 401,3	0,24 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
SSR Mining	8,5	25,3200	CAD	1,56	137,9	0,01 %
Sun Life Financial	24,5	56,4200	CAD	1,56	886,7	0,05 %
TC Energy	66,4	52,0500	CAD	1,56	2 212,2	0,12 %
TELUS - Non-Canadian customer	48,3	25,1800	CAD	1,56	778,8	0,04 %
Thomson Reuters	6,7	104,6000	CAD	1,56	447,1	0,02 %
TMX Group	2,3	127,7400	CAD	1,56	188,2	0,01 %
Topicus.com	1,5		CAD	1,56		0,00 %
Toromont Industries	3,0	88,5000	CAD	1,56	170,1	0,01 %
Toronto-Dominion Bank/The	76,5	72,1200	CAD	1,56	3 535,9	0,20 %
Waste Connections	9,5	101,6400	USD	1,23	789,5	0,04 %
Wheaton Precious Metals	23,7	53,5400	CAD	1,56	812,7	0,05 %
WSP Global	19,5	120,1800	CAD	1,56	1 501,1	0,08 %
Yamana Gold	36,8	7,2800	CAD	1,56	171,6	0,01 %
Kanada yhteensä					55 475,5	3,08 %
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	7,0	71,9600	USD	1,23	411,0	0,02 %
Liberia yhteensä					411,0	0,02 %
Luxemburg						
ArcelorMittal	24,9	18,8800	EUR	1,00	469,4	0,03 %
Aroundtown RIGHT NEW	34,4		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aroundtown	34,4	6,1200	EUR	1,00	210,4	0,01 %
Eurofins Scientific	7,5	68,6300	EUR	1,00	514,7	0,03 %
SES	13,2	7,7160	EUR	1,00	101,9	0,01 %
Tenaris	11,5	6,6240	EUR	1,00	76,3	0,00 %
Luxemburg yhteensä					1 372,7	0,08 %
Mansaari						
Entain	22,6	1 135,9100	GBP	0,90	285,8	0,02 %
Mansaari yhteensä					285,8	0,02 %
Norja						
Adevinta	11,2	144,0000	NOK	10,47	153,5	0,01 %
DNB	52,2	168,0000	NOK	10,47	838,2	0,05 %
Equinor	43,3	144,9500	NOK	10,47	599,3	0,03 %
Gjensidige Forsikring	6,8	191,4000	NOK	10,47	124,1	0,01 %
Mowi	14,4	191,0000	NOK	10,47	262,2	0,01 %
Norsk Hydro	46,3	39,8600	NOK	10,47	176,3	0,01 %
Orkla	28,5	87,0000	NOK	10,47	237,2	0,01 %
Schibsted ser. A	4,9	366,3000	NOK	10,47	173,1	0,01 %
Schibsted ser. B	3,8	319,8000	NOK	10,47	116,5	0,01 %
Telenor	35,8	145,9000	NOK	10,47	498,3	0,03 %
Yara International	6,0	356,0000	NOK	10,47	205,5	0,01 %
Norja yhteensä					3 384,3	0,19 %
Panama						
Carnival	15,0	20,9700	USD	1,23	256,7	0,01 %
Panama yhteensä					256,7	0,01 %
Papua-Uusi-Guinea						
Oil Search	49,3	3,7100	AUD	1,59	115,2	0,01 %
Papua-Uusi-Guinea yhteensä					115,2	0,01 %
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	124,5	5,1560	EUR	1,00	641,7	0,04 %
Galp Energia SGPS	21,5	8,7540	EUR	1,00	188,6	0,01 %
Jeronimo Martins SGPS	6,3	13,8200	EUR	1,00	87,3	0,00 %
Portugali yhteensä					917,5	0,05 %
Ranska						
Accor	7,2	29,6000	EUR	1,00	212,9	0,01 %
Aéroports de Paris	1,0	106,1000	EUR	1,00	109,2	0,01 %
Air Liquide	19,5	134,2500	EUR	1,00	2 618,1	0,15 %
Alstom	10,5	46,6100	EUR	1,00	491,4	0,03 %
Amundi	2,2	66,8000	EUR	1,00	145,4	0,01 %
Arkema	2,5	93,5000	EUR	1,00	238,1	0,01 %
Atos	3,1	74,7800	EUR	1,00	231,6	0,01 %
AXA	90,9	19,5120	EUR	1,00	1 773,9	0,10 %
BioMerieux	1,2	115,4000	EUR	1,00	138,6	0,01 %
BNP Paribas	50,3	43,1050	EUR	1,00	2 167,2	0,12 %
Bolloré	29,3	3,3820	EUR	1,00	99,0	0,01 %
Bouygues	12,4	33,6500	EUR	1,00	417,6	0,02 %
Bureau Veritas	8,9	21,7600	EUR	1,00	193,5	0,01 %
Capgemini	5,8	126,8000	EUR	1,00	731,4	0,04 %
Carrefour	22,7	14,0300	EUR	1,00	318,2	0,02 %
Cie de Saint-Gobain	19,6	37,5000	EUR	1,00	734,8	0,04 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	6,7	104,9500	EUR	1,00	704,4	0,04 %
CNP Assurances	5,6	13,1800	EUR	1,00	73,5	0,00 %
Covivio	2,1	75,3500	EUR	1,00	156,7	0,01 %
Credit Agricole	66,7	10,3200	EUR	1,00	688,2	0,04 %
Danone	29,1	53,7600	EUR	1,00	1 563,8	0,09 %
Dassault Aviation	2,3	897,0000	EUR	1,00	2 073,0	0,12 %
Dassault Systemes	5,0	166,1500	EUR	1,00	832,6	0,05 %
Edenred	9,4	46,4100	EUR	1,00	437,3	0,02 %
Eiffage	4,5	79,0400	EUR	1,00	353,9	0,02 %
Electricite de France	27,0	12,8950	EUR	1,00	348,4	0,02 %
Engie	75,9	12,5200	EUR	1,00	950,1	0,05 %
EssilorLuxottica	11,7	127,5500	EUR	1,00	1 495,4	0,08 %
Eurazeo	1,6	55,5000	EUR	1,00	89,2	0,00 %
Faurecia	2,3	41,9100	EUR	1,00	96,3	0,01 %
Gecina	1,7	126,3000	EUR	1,00	220,9	0,01 %
Getlink	17,5	14,1800	EUR	1,00	248,7	0,01 %
Hermes International	1,3	879,6000	EUR	1,00	1 121,5	0,06 %
Iliad	0,6	168,1000	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Ipsen	1,1	67,9000	EUR	1,00	74,6	0,00 %
Kering	3,2	594,4000	EUR	1,00	1 878,3	0,10 %
Klepierre	7,8	18,3900	EUR	1,00	144,0	0,01 %
La Francaise des Jeux SAEM	2,9	37,4100	EUR	1,00	109,7	0,01 %
Legrand	10,1	73,0000	EUR	1,00	738,2	0,04 %
L'Oreal	10,3	310,8000	EUR	1,00	3 203,7	0,18 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	11,6	510,9000	EUR	1,00	5 922,4	0,33 %
Natixis	32,5	2,7890	EUR	1,00	90,5	0,01 %
Orange	77,2	9,7340	EUR	1,00	751,3	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Orpea	1,9	107,5500	EUR	1,00	204,6	0,01 %
Pernod Ricard	9,8	156,8000	EUR	1,00	1 538,5	0,09 %
Peugeot	23,0	22,3700	EUR	1,00	515,0	0,03 %
Publicis Groupe	8,3	40,7600	EUR	1,00	338,1	0,02 %
Remy Cointreau	0,7	152,3000	EUR	1,00	103,3	0,01 %
Renault	7,7	35,7600	EUR	1,00	275,8	0,02 %
Sanofi	48,5	78,7000	EUR	1,00	3 813,2	0,21 %
Sartorius Stedim Biotech	1,4	291,2000	EUR	1,00	401,0	0,02 %
Schneider Electric	23,5	118,3000	EUR	1,00	2 774,7	0,15 %
SCOR	6,0	26,4200	EUR	1,00	158,0	0,01 %
SEB	0,8	149,0000	EUR	1,00	124,1	0,01 %
Societe Generale	28,4	17,0220	EUR	1,00	484,3	0,03 %
Sodexo	3,5	69,2200	EUR	1,00	241,0	0,01 %
Suez	13,2	16,2200	EUR	1,00	214,3	0,01 %
Teleperformance	2,9	271,3000	EUR	1,00	790,8	0,04 %
TOTAL	104,9	35,3000	EUR	1,00	3 702,7	0,21 %
Ubisoft Entertainment	3,1	78,8400	EUR	1,00	240,5	0,01 %
Valeo	9,1	32,2800	EUR	1,00	292,8	0,02 %
Wendel	0,9	97,9500	EUR	1,00	92,4	0,01 %
Veolia Environnement	20,9	20,0100	EUR	1,00	417,7	0,02 %
Vinci	25,4	81,3600	EUR	1,00	2 067,0	0,11 %
Vivendi	37,4	26,3800	EUR	1,00	986,7	0,05 %
Worldline SA/France	12,6	79,1000	EUR	1,00	998,0	0,06 %
Ranska yhteensä					55 865,0	3,10 %
Ruotsi						
Alfa Laval	9,6	226,3000	SEK	10,02	216,3	0,01 %
Assa Abloy B	38,0	202,5000	SEK	10,02	767,1	0,04 %
Atlas Copco A	24,8	421,1000	SEK	10,02	1 040,9	0,06 %
Atlas Copco B	13,7	368,3000	SEK	10,02	502,4	0,03 %
Balder B	4,0	428,9000	SEK	10,02	172,4	0,01 %
Boliden	9,0	291,4000	SEK	10,02	260,6	0,01 %
Electrolux B	8,7	191,3500	SEK	10,02	165,7	0,01 %
Epiroc A	24,0	149,6500	SEK	10,02	358,5	0,02 %
Epiroc B	15,5	139,0000	SEK	10,02	214,8	0,01 %
EQT	13,6	210,4000	SEK	10,02	285,8	0,02 %
Ericsson B	117,3	97,6400	SEK	10,02	1 142,8	0,06 %
Essity B	22,9	264,5000	SEK	10,02	604,7	0,03 %
Evolution Gaming	6,7	834,8000	SEK	10,02	559,2	0,03 %
Hennes & Mauritz B	36,0	172,0000	SEK	10,02	617,4	0,03 %
Hexagon B	13,1	749,8000	SEK	10,02	976,5	0,05 %
Husqvarna B	15,3	106,5000	SEK	10,02	162,3	0,01 %
ICA Gruppen	2,8	410,9000	SEK	10,02	113,9	0,01 %
Industrivärden A	6,5	274,2000	SEK	10,02	178,1	0,01 %
Industrivärden C	5,4	265,5000	SEK	10,02	142,9	0,01 %
Investor B	16,8	599,2000	SEK	10,02	1 001,9	0,06 %
Kinnevik B	8,7	415,5000	SEK	10,02	361,9	0,02 %
Latour B	5,2	199,7000	SEK	10,02	103,2	0,01 %
Lundbergföretagen B	2,6	440,6000	SEK	10,02	116,2	0,01 %
Lundin Energy	6,9	222,3000	SEK	10,02	152,9	0,01 %
NIBE Industrier B	10,8	269,7000	SEK	10,02	290,8	0,02 %
Sandvik	50,8	201,3000	SEK	10,02	1 020,8	0,06 %
SCA B	20,7	143,3000	SEK	10,02	296,2	0,02 %
SEB A	60,3	84,5000	SEK	10,02	508,1	0,03 %
Securitas B	10,2	132,7500	SEK	10,02	135,0	0,01 %
Skanska B	20,3	209,7000	SEK	10,02	425,2	0,02 %
SKF B	13,5	213,4000	SEK	10,02	286,8	0,02 %
Swedbank A	33,5	144,1200	SEK	10,02	482,0	0,03 %
Swedish Match	6,7	637,8000	SEK	10,02	427,2	0,02 %
Svenska Handelsbanken A	57,2	82,6000	SEK	10,02	471,1	0,03 %
Tele2 B	18,2	108,6000	SEK	10,02	197,1	0,01 %
Telia Company	101,7	33,9600	SEK	10,02	344,5	0,02 %
Volvo B	70,2	193,8000	SEK	10,02	1 357,2	0,08 %
Ruotsi yhteensä					16 460,2	0,91 %
Saksa						
adidas	7,9	297,9000	EUR	1,00	2 367,7	0,13 %
Allianz	17,9	200,7000	EUR	1,00	3 602,4	0,20 %
BASF	39,1	64,7200	EUR	1,00	2 531,6	0,14 %
Bayer	37,2	48,1550	EUR	1,00	1 793,4	0,10 %
Bayerische Motoren Werke	13,3	72,2300	EUR	1,00	963,5	0,05 %
Bayerische Motoren Werke	1,9	55,2000	EUR	1,00	107,3	0,01 %
Bechtle	0,9	178,4000	EUR	1,00	164,5	0,01 %
Beiersdorf	3,5	94,4400	EUR	1,00	334,9	0,02 %
Brenntag	8,5	63,3400	EUR	1,00	537,1	0,03 %
Carl Zeiss Meditec	1,5	108,9000	EUR	1,00	162,3	0,01 %
Commerzbank	36,8	5,2660	EUR	1,00	194,0	0,01 %
Continental	4,5	121,2500	EUR	1,00	541,7	0,03 %
Covestro	7,0	50,4800	EUR	1,00	355,6	0,02 %
Daimler	36,0	57,7900	EUR	1,00	2 079,5	0,12 %
Delivery Hero	5,2	127,0000	EUR	1,00	658,9	0,04 %
Deutsche Bank	74,4	8,9490	EUR	1,00	665,4	0,04 %
Deutsche Boerse	7,0	139,2500	EUR	1,00	971,5	0,05 %
Deutsche Lufthansa	7,6	10,8150	EUR	1,00	82,3	0,00 %
Deutsche Post	43,5	40,5000	EUR	1,00	1 761,6	0,10 %
Deutsche Telekom	141,3	14,9550	EUR	1,00	2 113,1	0,12 %
Deutsche Wohnen	13,5	43,6900	EUR	1,00	589,1	0,03 %
E.ON	93,7	9,0640	EUR	1,00	849,1	0,05 %
Evonik Industries	5,5	26,6800	EUR	1,00	147,3	0,01 %
Fresenius Medical Care	7,8	68,2000	EUR	1,00	529,8	0,03 %
Fresenius	15,7	37,8400	EUR	1,00	594,6	0,03 %
FUCHS PETROLUB	2,4	46,4400	EUR	1,00	112,2	0,01 %
GEA Group	6,3	29,2800	EUR	1,00	183,6	0,01 %
Hannover Rueck	2,2	130,3000	EUR	1,00	290,8	0,02 %
HeidelbergCement	5,5	61,2200	EUR	1,00	339,3	0,02 %
HelloFresh	6,8	63,2000	EUR	1,00	429,9	0,02 %
Henkel	3,9	78,8500	EUR	1,00	307,8	0,02 %
Henkel	6,2	92,3000	EUR	1,00	576,7	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
HOCHTIEF	0,7	79,5500	EUR	1,00	54,6	0,00 %
Infineon Technologies	59,1	31,3900	EUR	1,00	1 854,3	0,10 %
KION Group	3,1	71,1600	EUR	1,00	217,9	0,01 %
Knorr-Bremse	3,4	111,6800	EUR	1,00	374,8	0,02 %
LANXESS	3,2	62,7600	EUR	1,00	198,3	0,01 %
LEG Immobilien	2,8	127,0600	EUR	1,00	356,0	0,02 %
Merck KGaA	5,1	140,3500	EUR	1,00	716,3	0,04 %
MTU Aero Engines	14,8	213,4000	EUR	1,00	3 161,5	0,18 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	5,9	242,8000	EUR	1,00	1 430,8	0,08 %
Nemetschek	2,1	60,4000	EUR	1,00	124,0	0,01 %
Porsche Automobil Holding	6,0	56,4000	EUR	1,00	335,9	0,02 %
Puma	3,3	92,2800	EUR	1,00	307,8	0,02 %
Rational	0,2	761,5000	EUR	1,00	172,1	0,01 %
RWE	27,0	34,5700	EUR	1,00	933,6	0,05 %
SAP	43,3	107,2200	EUR	1,00	4 647,8	0,26 %
Sartorius	1,1	343,6000	EUR	1,00	386,9	0,02 %
Scout24	3,8	67,0500	EUR	1,00	254,7	0,01 %
Siemens Energy	14,5	30,0000	EUR	1,00	435,0	0,02 %
Siemens Healthineers	10,7	41,9800	EUR	1,00	450,1	0,03 %
Siemens	31,9	117,5200	EUR	1,00	3 751,1	0,21 %
Symrise	8,0	108,4000	EUR	1,00	866,4	0,05 %
TeamViewer	4,7	43,8300	EUR	1,00	204,9	0,01 %
Telefonica Deutschland Holding	25,8	2,2550	EUR	1,00	58,1	0,00 %
Uniper	7,8	28,2400	EUR	1,00	220,5	0,01 %
United Internet	4,5	34,4300	EUR	1,00	154,4	0,01 %
Volkswagen	1,6	170,1000	EUR	1,00	272,8	0,02 %
Volkswagen	7,7	152,4200	EUR	1,00	1 179,4	0,07 %
Vonovia	23,6	59,7600	EUR	1,00	1 409,1	0,08 %
Zalando	6,2	91,0600	EUR	1,00	560,2	0,03 %
Saksa yhteensä					52 028,1	2,89 %
Singapore						
Ascendas Real Estate Investment Trust	125,3	2,9800	SGD	1,62	230,3	0,01 %
CapitalLand Integrated Commercial Trust	162,2	2,1600	SGD	1,62	216,3	0,01 %
CapitalLand	92,0	3,2800	SGD	1,62	186,3	0,01 %
City Developments	15,2	7,9700	SGD	1,62	74,8	0,00 %
DBS Group Holdings	80,5	25,0400	SGD	1,62	1 244,2	0,07 %
Genting Singapore	198,2	0,8500	SGD	1,62	104,0	0,01 %
Keppel	82,3	5,3800	SGD	1,62	273,2	0,02 %
Mapletree Commercial Trust	90,9	2,1300	SGD	1,62	119,5	0,01 %
Mapletree Logistics Trust	116,7	2,0100	SGD	1,62	144,7	0,01 %
Oversea-Chinese Banking	118,7	10,0600	SGD	1,62	737,2	0,04 %
Singapore Airlines	48,3	4,2800	SGD	1,62	127,4	0,01 %
Singapore Exchange	28,5	9,2800	SGD	1,62	163,2	0,01 %
Singapore Technologies Engineering	59,1	3,8200	SGD	1,62	139,3	0,01 %
Singapore Telecommunications	304,1	2,3100	SGD	1,62	433,5	0,02 %
Suntec Real Estate Investment Trust	85,8	1,4900	SGD	1,62	78,9	0,00 %
United Overseas Bank	49,6	22,5900	SGD	1,62	691,2	0,04 %
UOL Group	17,6	7,7100	SGD	1,62	83,9	0,00 %
Venture	8,6	19,4200	SGD	1,62	103,1	0,01 %
Wilmar International	66,1	4,6500	SGD	1,62	189,7	0,01 %
Singapore yhteensä					5 340,6	0,30 %
Sveitsi						
ABB	80,8	24,7100	CHF	1,08	1 849,1	0,10 %
Adecco Group	5,7	59,1600	CHF	1,08	313,9	0,02 %
Alcon	22,9	58,8400	CHF	1,08	1 245,8	0,07 %
Baloise Holding	1,7	157,5000	CHF	1,08	247,1	0,01 %
Banque Cantonale Vaudoise	3,5	96,3000	CHF	1,08	310,0	0,02 %
Barry Callebaut	0,2	2 104,0000	CHF	1,08	331,1	0,02 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	88 400,0000	CHF	1,08	327,3	0,02 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	8 630,0000	CHF	1,08	311,6	0,02 %
Chubb	18,8	151,1300	USD	1,23	2 311,6	0,13 %
Cie Financiere Richemont Warrent	43,6	0,2300	CHF	1,08	9,3	0,00 %
Cie Financiere Richemont	21,8	80,0800	CHF	1,08	1 614,7	0,09 %
Clariant	8,5	18,8200	CHF	1,08	147,9	0,01 %
Coca-Cola HBC	7,5	2 377,0000	GBP	0,90	198,5	0,01 %
Credit Suisse Group	92,9	11,4000	CHF	1,08	980,4	0,05 %
EMS-Chemie Holding	0,3	853,0000	CHF	1,08	217,9	0,01 %
Garmin	5,5	119,2500	USD	1,23	532,2	0,03 %
Geberit	1,4	554,2000	CHF	1,08	720,3	0,04 %
Givaudan	0,4	3 730,0000	CHF	1,08	1 477,8	0,08 %
Julius Baer Group	8,4	51,0000	CHF	1,08	395,2	0,02 %
Kuehne + Nagel International	2,0	200,8000	CHF	1,08	374,2	0,02 %
LafargeHolcim	26,5	48,6200	CHF	1,08	1 192,6	0,07 %
Logitech International	6,5	85,9200	CHF	1,08	516,8	0,03 %
Lonza Group	3,4	568,8000	CHF	1,08	1 777,6	0,10 %
Nestle	121,2	104,2600	CHF	1,08	11 699,3	0,65 %
Novartis	93,5	83,6500	CHF	1,08	7 243,7	0,40 %
Partners Group Holding	1,0	1 040,0000	CHF	1,08	927,1	0,05 %
Roche Holding	30,3	309,0000	CHF	1,08	8 675,7	0,48 %
Schindler Holding	0,8	238,4000	CHF	1,08	167,9	0,01 %
Schindler Holding	1,5	238,6000	CHF	1,08	327,8	0,02 %
SGS	0,3	2 670,0000	CHF	1,08	783,5	0,04 %
Sika	6,4	241,8000	CHF	1,08	1 426,0	0,08 %
Sonova Holding	1,9	230,0000	CHF	1,08	410,5	0,02 %
Straumann Holding	0,4	1 031,5000	CHF	1,08	372,4	0,02 %
Swatch Group	1,2	241,5000	CHF	1,08	259,3	0,01 %
Swatch Group	2,0	46,7600	CHF	1,08	86,0	0,00 %
Swiss Life Holding	1,3	412,4000	CHF	1,08	484,4	0,03 %
Swiss Prime Site	2,7	86,9000	CHF	1,08	215,1	0,01 %
Swiss Re	11,4	83,3400	CHF	1,08	875,8	0,05 %
Swisscom	1,0	477,1000	CHF	1,08	446,9	0,02 %
TE Connectivity	14,8	119,9500	USD	1,23	1 448,9	0,08 %
Temenos	2,8	123,6500	CHF	1,08	315,8	0,02 %
UBS Group	169,1	12,4700	CHF	1,08	1 951,6	0,11 %
Vifor Pharma	1,8	139,0000	CHF	1,08	228,9	0,01 %
Zurich Insurance Group	6,7	373,5000	CHF	1,08	2 330,0	0,13 %
Sveitsi yhteensä					58 079,6	3,23 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	12 650,0000	DKK	7,44	226,1	0,01 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	13 595,0000	DKK	7,44	416,6	0,02 %
Ambu B	6,1	263,2000	DKK	7,44	217,5	0,01 %
Carlsberg B	3,8	975,2000	DKK	7,44	503,6	0,03 %
Chr. Hansen Holding	3,7	626,4000	DKK	7,44	312,0	0,02 %
Coloplast B	4,6	929,6000	DKK	7,44	569,1	0,03 %
Danske Bank	25,5	100,6500	DKK	7,44	344,4	0,02 %
Demant A/S	5,0	240,6000	DKK	7,44	161,7	0,01 %
DSV Panalpina A/S	8,2	1 020,0000	DKK	7,44	1 128,4	0,06 %
Genmab	2,3	2 463,0000	DKK	7,44	766,3	0,04 %
GN Store Nord	5,0	487,2000	DKK	7,44	326,7	0,02 %
H. Lundbeck	2,0	208,8000	DKK	7,44	56,8	0,00 %
Novo Nordisk B	72,0	426,6500	DKK	7,44	4 128,4	0,23 %
Novozymes B	8,0	349,5000	DKK	7,44	378,0	0,02 %
Pandora	4,4	681,0000	DKK	7,44	405,9	0,02 %
Rockwool International B	0,5	2 278,0000	DKK	7,44	168,1	0,01 %
Tryg	3,9	192,1000	DKK	7,44	101,2	0,01 %
Vestas Wind Systems	9,5	1 439,5000	DKK	7,44	1 847,4	0,10 %
Ørsted	7,8	1 243,5000	DKK	7,44	1 306,6	0,07 %
Tanska yhteensä					13 364,7	0,74 %
Uusi-Seelanti						
a2 Milk Co	26,5	12,0700	NZD	1,70	188,1	0,01 %
Auckland International Airport	48,7	7,5800	NZD	1,70	217,5	0,01 %
Fisher & Paykel Healthcare	23,3	32,9700	NZD	1,70	452,3	0,03 %
Mercury NZ	28,3	6,5300	NZD	1,70	108,8	0,01 %
Meridian Energy	44,7	7,4200	NZD	1,70	195,5	0,01 %
Ryman Healthcare	9,7	15,1900	NZD	1,70	87,1	0,00 %
Spark New Zealand	64,5	4,7000	NZD	1,70	178,7	0,01 %
Xero	4,2	146,8200	AUD	1,59	391,9	0,02 %
Uusi-Seelanti yhteensä					1 820,0	0,10 %
Yhdysvallat						
10X Genomics	2,8	142,7500	USD	1,23	325,3	0,02 %
3M	31,1	173,4100	USD	1,23	4 398,5	0,24 %
A O Smith	12,8	54,4000	USD	1,23	568,0	0,03 %
Abbott Laboratories	73,6	108,2500	USD	1,23	6 494,0	0,36 %
AbbVie	73,7	105,5900	USD	1,23	6 344,4	0,35 %
ABIOMED	1,9	323,5900	USD	1,23	495,6	0,03 %
Activision Blizzard	31,2	92,0500	USD	1,23	2 341,0	0,13 %
Adobe	20,3	499,2600	USD	1,23	8 271,6	0,46 %
Advance Auto Parts	2,6	156,0800	USD	1,23	326,8	0,02 %
Advanced Micro Devices	47,4	91,2400	USD	1,23	3 523,0	0,20 %
AES	23,3	23,0300	USD	1,23	437,4	0,02 %
Aflac	28,7	43,9600	USD	1,23	1 026,6	0,06 %
Agilent Technologies	13,7	117,4800	USD	1,23	1 313,9	0,07 %
AGNC Investment	21,5	15,5300	USD	1,23	271,8	0,02 %
Air Products and Chemicals	10,0	269,9700	USD	1,23	2 210,1	0,12 %
Akamai Technologies	6,0	104,6500	USD	1,23	514,8	0,03 %
Albemarle	3,9	147,6300	USD	1,23	474,1	0,03 %
Alexandria Real Estate Equities	6,5	175,3300	USD	1,23	924,2	0,05 %
Alexion Pharmaceuticals	9,0	154,8400	USD	1,23	1 129,9	0,06 %
Align Technology	3,1	524,7100	USD	1,23	1 307,8	0,07 %
Alleghany	0,6	598,4700	USD	1,23	294,1	0,02 %
Alliant Energy	8,3	51,0000	USD	1,23	345,0	0,02 %
Allstate	13,2	108,4000	USD	1,23	1 168,6	0,06 %
Ally Financial	17,6	35,1600	USD	1,23	505,3	0,03 %
Alnylam Pharmaceuticals	4,3	128,5000	USD	1,23	447,6	0,02 %
Alphabet	13,0	1 748,8700	USD	1,23	18 512,2	1,03 %
Alphabet	12,7	1 746,8400	USD	1,23	18 074,9	1,00 %
Altice USA	12,6	37,7400	USD	1,23	388,8	0,02 %
Altria Group	76,6	40,5600	USD	1,23	2 532,5	0,14 %
Amazon.com	18,2	3 272,2600	USD	1,23	48 423,8	2,69 %
AMERCO	0,3	453,9600	USD	1,23	111,0	0,01 %
Ameren	9,1	77,2600	USD	1,23	575,9	0,03 %
American Electric Power	20,8	82,1400	USD	1,23	1 391,2	0,08 %
American Express	28,7	119,5600	USD	1,23	2 792,2	0,16 %
American Financial Group	2,7	86,7500	USD	1,23	188,9	0,01 %
American International Group	36,5	37,3500	USD	1,23	1 112,4	0,06 %
American Tower	19,0	221,3700	USD	1,23	3 423,8	0,19 %
American Water Works	8,6	151,8950	USD	1,23	1 058,9	0,06 %
Ameriprise Financial	5,1	192,1400	USD	1,23	805,0	0,04 %
AmerisourceBergen	6,6	96,8100	USD	1,23	522,3	0,03 %
AMETEK	15,7	119,4800	USD	1,23	1 529,7	0,08 %
Amgen	24,6	226,0300	USD	1,23	4 535,3	0,25 %
Amphenol	13,1	129,8200	USD	1,23	1 386,2	0,08 %
Analog Devices	15,3	146,0700	USD	1,23	1 822,5	0,10 %
Annaly Capital Management	56,4	8,4100	USD	1,23	386,6	0,02 %
ANSYS	3,8	364,7500	USD	1,23	1 135,1	0,06 %
Anthem	10,5	315,3800	USD	1,23	2 707,3	0,15 %
Apollo Global Management	7,0	48,2700	USD	1,23	274,7	0,02 %
Apple	732,5	133,4400	USD	1,23	79 672,2	4,43 %
Applied Materials	39,7	85,5300	USD	1,23	2 769,8	0,15 %
Aramark	10,4	37,9400	USD	1,23	322,5	0,02 %
Archer-Daniels-Midland	24,6	49,9300	USD	1,23	1 001,2	0,06 %
Arista Networks	2,8	288,3700	USD	1,23	646,4	0,04 %
Arrow Electronics	2,4	96,9000	USD	1,23	186,4	0,01 %
Arthur J Gallagher	7,8	121,4100	USD	1,23	776,0	0,04 %
Assurant	2,5	133,8700	USD	1,23	275,6	0,02 %
AT&T	305,8	28,4350	USD	1,23	7 087,6	0,39 %
Atmos Energy	4,3	94,2500	USD	1,23	326,9	0,02 %
Autodesk	9,1	302,7200	USD	1,23	2 239,4	0,12 %
Autoliv	3,2	92,9700	USD	1,23	240,7	0,01 %
Automatic Data Processing	17,4	174,2700	USD	1,23	2 469,2	0,14 %
AutoZone	1,0	1 173,6000	USD	1,23	930,7	0,05 %
Avalara	3,0	167,4900	USD	1,23	408,9	0,02 %
AvalonBay Communities	5,5	157,8600	USD	1,23	711,7	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Avantor	21,8	27,5900	USD	1,23	489,7	0,03 %
Avery Dennison	3,4	153,2000	USD	1,23	420,2	0,02 %
Baker Hughes	39,7	21,0000	USD	1,23	678,8	0,04 %
Ball	16,2	92,3400	USD	1,23	1 220,2	0,07 %
Bank of America	327,9	29,9600	USD	1,23	8 008,1	0,44 %
Bank of New York Mellon	35,1	41,6450	USD	1,23	1 190,2	0,07 %
Baxter International	21,0	79,5200	USD	1,23	1 361,8	0,08 %
Becton Dickinson and	12,3	247,9600	USD	1,23	2 490,1	0,14 %
Berkshire Hathaway	59,0	229,3200	USD	1,23	11 020,0	0,61 %
Best Buy	9,2	100,9000	USD	1,23	758,0	0,04 %
Biogen	6,7	241,2900	USD	1,23	1 309,2	0,07 %
BioMarin Pharmaceutical	7,5	85,8300	USD	1,23	524,9	0,03 %
Bio-Rad Laboratories	1,0	572,0100	USD	1,23	455,0	0,03 %
BLACK KNIGHT INC	5,2	88,4100	USD	1,23	376,8	0,02 %
BlackRock	6,4	710,4350	USD	1,23	3 708,8	0,21 %
Blackstone Group	27,5	64,3900	USD	1,23	1 442,5	0,08 %
Booking Holdings	1,8	2 207,6900	USD	1,23	3 303,7	0,18 %
BorgWarner	7,6	38,6800	USD	1,23	239,1	0,01 %
Boston Properties	5,6	93,1700	USD	1,23	423,4	0,02 %
Boston Scientific	57,1	35,5800	USD	1,23	1 655,8	0,09 %
Bristol-Myers Squibb	94,2	61,1900	USD	1,23	4 699,9	0,26 %
Broadcom	16,7	434,7700	USD	1,23	5 902,3	0,33 %
Broadridge Financial Solutions	4,1	151,4500	USD	1,23	501,9	0,03 %
Brown & Brown	9,2	46,5100	USD	1,23	349,6	0,02 %
Brown-Forman	11,4	78,0500	USD	1,23	722,7	0,04 %
Burlington Stores	2,5	262,7800	USD	1,23	545,5	0,03 %
Cable One	0,2	2 247,0000	USD	1,23	342,5	0,02 %
Cabot Oil & Gas	16,4	16,2500	USD	1,23	216,7	0,01 %
Cadence Design Systems	12,3	136,2600	USD	1,23	1 364,9	0,08 %
Camden Property Trust	3,3	97,9600	USD	1,23	266,6	0,01 %
Campbell Soup	7,4	48,0200	USD	1,23	290,2	0,02 %
Capital One Financial	19,6	97,4800	USD	1,23	1 557,6	0,09 %
Cardinal Health	11,5	52,8200	USD	1,23	496,8	0,03 %
Carlyle Group	8,6	31,2000	USD	1,23	218,7	0,01 %
CarMax	7,6	93,3400	USD	1,23	580,3	0,03 %
Carrier Global	42,0	37,1500	USD	1,23	1 273,1	0,07 %
Carvana	2,5	242,1700	USD	1,23	500,8	0,03 %
Catalent	6,6	103,0300	USD	1,23	552,8	0,03 %
Caterpillar	26,3	180,0800	USD	1,23	3 853,0	0,21 %
Cboe Global Markets	4,5	92,1000	USD	1,23	339,8	0,02 %
CBRE Group	15,7	62,0400	USD	1,23	794,2	0,04 %
CDW Corp/DE	5,9	129,7600	USD	1,23	623,7	0,03 %
Celanese	5,2	128,6800	USD	1,23	545,3	0,03 %
Centene	25,8	59,1900	USD	1,23	1 243,1	0,07 %
CenterPoint Energy	17,6	21,3600	USD	1,23	306,9	0,02 %
CenturyLink	39,2	9,6950	USD	1,23	309,4	0,02 %
Ceridian HCM Holding	6,4	105,5700	USD	1,23	547,1	0,03 %
Cerner	13,4	77,7100	USD	1,23	848,1	0,05 %
CF Industries Holdings	8,2	37,8100	USD	1,23	251,5	0,01 %
CH Robinson Worldwide	5,4	93,4100	USD	1,23	410,2	0,02 %
Charles Schwab	61,9	52,4400	USD	1,23	2 645,5	0,15 %
Charter Communications	6,1	660,5000	USD	1,23	3 265,1	0,18 %
Cheniere Energy	9,4	61,1800	USD	1,23	466,2	0,03 %
Chevron	86,6	84,5900	USD	1,23	5 967,6	0,33 %
Chewy	2,8	90,2700	USD	1,23	208,7	0,01 %
Chipotle Mexican Grill	1,0	1 384,2200	USD	1,23	1 162,1	0,06 %
Church & Dwight	10,1	87,0100	USD	1,23	718,6	0,04 %
Cigna	15,6	204,1950	USD	1,23	2 596,8	0,14 %
Cincinnati Financial	6,1	85,7600	USD	1,23	422,9	0,02 %
Cintas	4,0	349,9000	USD	1,23	1 144,2	0,06 %
Cisco Systems	178,9	44,2500	USD	1,23	6 452,3	0,36 %
Citigroup	87,9	60,6300	USD	1,23	4 345,2	0,24 %
Citizens Financial Group	20,1	35,2200	USD	1,23	575,7	0,03 %
Citrix Systems	5,4	128,5200	USD	1,23	566,9	0,03 %
Clorox	5,2	201,0300	USD	1,23	857,1	0,05 %
Cloudflare	5,6	75,3500	USD	1,23	346,1	0,02 %
CME Group	14,9	179,3000	USD	1,23	2 184,4	0,12 %
CMS Energy	10,6	60,1800	USD	1,23	520,9	0,03 %
Coca-Cola	171,9	54,5200	USD	1,23	7 639,9	0,42 %
Cognex	6,4	80,2400	USD	1,23	417,8	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	24,5	81,0000	USD	1,23	1 616,8	0,09 %
Colgate-Palmolive	34,4	84,8600	USD	1,23	2 380,1	0,13 %
Comcast	196,6	52,0400	USD	1,23	8 339,2	0,46 %
Conagra Brands	16,8	35,9800	USD	1,23	492,7	0,03 %
Concho Resources	7,2	57,9250	USD	1,23	338,6	0,02 %
ConocoPhillips	50,4	39,7700	USD	1,23	1 633,7	0,09 %
Consolidated Edison	15,2	71,3900	USD	1,23	885,0	0,05 %
Constellation Brands	7,2	218,2200	USD	1,23	1 288,6	0,07 %
Cooper Cos	1,9	355,2300	USD	1,23	540,6	0,03 %
Copart	9,7	126,4700	USD	1,23	1 002,6	0,06 %
Corning	36,3	35,6600	USD	1,23	1 056,4	0,06 %
Corteva	28,6	38,3900	USD	1,23	896,2	0,05 %
CoStar Group	1,7	923,3100	USD	1,23	1 311,0	0,07 %
Costco Wholesale	18,7	374,1100	USD	1,23	5 692,6	0,32 %
Coupa Software	2,6	342,1000	USD	1,23	711,9	0,04 %
Crowdstrike Holdings	5,2	211,8800	USD	1,23	903,7	0,05 %
Crown Castle International	18,1	156,6500	USD	1,23	2 315,7	0,13 %
Crown Holdings	4,8	99,4400	USD	1,23	386,9	0,02 %
CSX	32,3	90,2300	USD	1,23	2 377,1	0,13 %
Cummins	6,5	224,8500	USD	1,23	1 184,3	0,07 %
CVS Health	54,4	67,3000	USD	1,23	2 985,3	0,17 %
Danaher	26,3	221,0700	USD	1,23	4 740,9	0,26 %
Darden Restaurants	4,8	118,1100	USD	1,23	460,2	0,03 %
Datadog	5,9	97,8500	USD	1,23	467,4	0,03 %
DaVita	3,3	115,6500	USD	1,23	313,7	0,02 %
Deere	15,9	266,9100	USD	1,23	3 452,3	0,19 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Dell Technologies	9,1	71,9900	USD	1,23	536,7	0,03 %
Delta Air Lines	6,9	39,9800	USD	1,23	224,7	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	8,9	51,2200	USD	1,23	373,5	0,02 %
DexCom	3,8	363,9900	USD	1,23	1 134,5	0,06 %
Digital Realty Trust	12,2	137,8300	USD	1,23	1 367,7	0,08 %
Discover Financial Services	12,9	89,1100	USD	1,23	935,0	0,05 %
Discovery	7,5	29,7800	USD	1,23	182,2	0,01 %
Discovery	10,5	25,9500	USD	1,23	223,0	0,01 %
DISH Network	7,9	31,7400	USD	1,23	203,3	0,01 %
DocuSign	7,0	224,5000	USD	1,23	1 282,0	0,07 %
Dollar General	11,5	209,0900	USD	1,23	1 960,2	0,11 %
Dollar Tree	9,1	107,6600	USD	1,23	797,4	0,04 %
Dominion Energy	34,5	74,2000	USD	1,23	2 089,4	0,12 %
Dominos Pizza	1,6	385,3400	USD	1,23	493,4	0,03 %
Dow	33,2	55,4910	USD	1,23	1 503,6	0,08 %
Dover	7,9	124,4500	USD	1,23	799,9	0,04 %
DR Horton	13,4	69,2200	USD	1,23	754,4	0,04 %
DraftKings	7,1	47,4800	USD	1,23	276,2	0,02 %
Dropbox	6,4	22,4200	USD	1,23	116,7	0,01 %
DTE Energy	7,7	119,3700	USD	1,23	752,2	0,04 %
Duke Energy	29,4	90,9200	USD	1,23	2 175,6	0,12 %
Duke Realty	13,1	39,1800	USD	1,23	416,8	0,02 %
DuPont de Nemours	36,1	70,7500	USD	1,23	2 080,2	0,12 %
Dynatrace	4,4	43,5800	USD	1,23	154,7	0,01 %
Eastman Chemical	5,0	99,6500	USD	1,23	408,3	0,02 %
eBay	31,5	50,4500	USD	1,23	1 294,2	0,07 %
Ecolab	10,8	216,8200	USD	1,23	1 907,2	0,11 %
Edison International	17,4	61,8100	USD	1,23	875,8	0,05 %
Edwards Lifesciences	26,2	89,6100	USD	1,23	1 911,5	0,11 %
Elanco Animal Health	17,1	30,0700	USD	1,23	418,1	0,02 %
Electronic Arts	11,6	142,8300	USD	1,23	1 347,5	0,07 %
Eli Lilly and	36,4	166,9900	USD	1,23	4 952,4	0,28 %
Emerson Electric	35,0	79,6200	USD	1,23	2 273,4	0,13 %
Enphase Energy	4,5	177,6100	USD	1,23	650,9	0,04 %
Entergy	10,2	98,6100	USD	1,23	819,2	0,05 %
EOG Resources	22,3	49,6000	USD	1,23	901,7	0,05 %
EPAM Systems	2,4	357,2100	USD	1,23	697,6	0,04 %
Equifax	4,3	191,5300	USD	1,23	676,4	0,04 %
Equinix	4,1	703,0700	USD	1,23	2 361,5	0,13 %
Equitable Holdings	20,8	25,1600	USD	1,23	425,9	0,02 %
Equity LifeStyle Properties	6,3	62,4400	USD	1,23	320,0	0,02 %
Equity Residential	12,9	58,4300	USD	1,23	613,0	0,03 %
Erie Indemnity	1,0	242,2200	USD	1,23	203,0	0,01 %
Essential Utilities	7,4	46,5200	USD	1,23	280,8	0,02 %
Essex Property Trust	2,4	234,6900	USD	1,23	461,2	0,03 %
Estee Lauder Cos	9,3	263,5400	USD	1,23	1 996,4	0,11 %
Etsy	5,0	178,4500	USD	1,23	729,3	0,04 %
Evergy	10,4	54,7500	USD	1,23	462,0	0,03 %
Eversource Energy	14,3	85,7500	USD	1,23	1 001,2	0,06 %
Exact Sciences	6,4	133,5000	USD	1,23	692,4	0,04 %
Exelon	43,4	42,0700	USD	1,23	1 489,2	0,08 %
Expedia Group	5,5	131,3400	USD	1,23	585,6	0,03 %
Expeditors International of Washington	6,9	94,5200	USD	1,23	529,4	0,03 %
Extra Space Storage	4,6	114,6600	USD	1,23	430,8	0,02 %
Exxon Mobil	212,6	41,4200	USD	1,23	7 175,9	0,40 %
F5 Networks	2,5	175,0700	USD	1,23	363,7	0,02 %
Facebook	101,5	274,7400	USD	1,23	22 725,6	1,26 %
FactSet Research Systems	1,8	331,2200	USD	1,23	472,4	0,03 %
Fair Isaac	1,1	504,4400	USD	1,23	435,4	0,02 %
Fastenal	21,7	48,9200	USD	1,23	867,2	0,05 %
FedEx	10,2	258,6300	USD	1,23	2 147,2	0,12 %
Fidelity National Financial	11,0	38,7900	USD	1,23	348,1	0,02 %
Fidelity National Information Services	26,5	140,9600	USD	1,23	3 041,4	0,17 %
Fifth Third Bancorp	31,6	27,1300	USD	1,23	699,5	0,04 %
First Republic Bank/CA	7,1	144,3300	USD	1,23	840,2	0,05 %
FirstEnergy	19,4	30,2200	USD	1,23	478,0	0,03 %
Fiserv	23,1	112,7800	USD	1,23	2 123,0	0,12 %
FleetCor Technologies	3,4	268,8100	USD	1,23	735,3	0,04 %
FMC	4,9	113,7400	USD	1,23	456,4	0,03 %
Ford Motor	151,5	8,8000	USD	1,23	1 086,5	0,06 %
Fortinet	5,1	147,9100	USD	1,23	620,6	0,03 %
Fortive	12,8	69,7300	USD	1,23	727,8	0,04 %
Fortune Brands Home & Security	7,7	84,6000	USD	1,23	531,2	0,03 %
Fox	5,1	28,9600	USD	1,23	121,5	0,01 %
Fox	12,4	29,3200	USD	1,23	295,6	0,02 %
Franklin Resources	12,4	24,6300	USD	1,23	248,5	0,01 %
Freeport-McMoRan	60,9	25,9300	USD	1,23	1 286,8	0,07 %
Gartner	3,3	159,0100	USD	1,23	432,4	0,02 %
Generac Holdings	2,9	225,9200	USD	1,23	525,5	0,03 %
General Electric	476,3	10,5900	USD	1,23	4 111,0	0,23 %
General Mills	26,0	58,5700	USD	1,23	1 243,0	0,07 %
General Motors	50,9	41,3400	USD	1,23	1 715,0	0,10 %
Genuine Parts	5,3	99,4100	USD	1,23	430,6	0,02 %
Gilead Sciences	52,4	56,9700	USD	1,23	2 433,2	0,14 %
Global Payments	12,6	211,9100	USD	1,23	2 182,5	0,12 %
Globe Life	4,4	93,3400	USD	1,23	333,4	0,02 %
GoDaddy	6,1	82,1600	USD	1,23	408,6	0,02 %
Goldman Sachs Group	13,6	259,8300	USD	1,23	2 887,8	0,16 %
Guidewire Software	2,7	128,4500	USD	1,23	281,1	0,02 %
Halliburton	30,2	18,9400	USD	1,23	466,4	0,03 %
Hartford Financial Services Group	14,7	47,8600	USD	1,23	572,2	0,03 %
Hasbro	5,1	94,0800	USD	1,23	394,3	0,02 %
HCA Healthcare	11,5	162,5600	USD	1,23	1 529,5	0,08 %
Healthpeak Properties	17,1	29,6900	USD	1,23	414,6	0,02 %
HEICO	16,4	131,6000	USD	1,23	1 756,7	0,10 %
HEICO	20,3	117,3700	USD	1,23	1 946,1	0,11 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Henry Schein	5,7	66,1300	USD	1,23	307,0	0,02 %
Hershey	6,7	150,3900	USD	1,23	815,9	0,05 %
Hess	9,8	52,9600	USD	1,23	424,4	0,02 %
Hewlett Packard Enterprise	53,9	11,6750	USD	1,23	512,9	0,03 %
Hilton Worldwide Holdings	11,0	109,6000	USD	1,23	985,1	0,05 %
Hologic	11,8	71,3000	USD	1,23	683,5	0,04 %
Home Depot	45,3	264,6500	USD	1,23	9 768,9	0,54 %
Hormel Foods	11,0	46,3700	USD	1,23	416,1	0,02 %
Host Hotels & Resorts	27,1	14,4600	USD	1,23	319,1	0,02 %
Howmet Aerospace	97,6	28,2800	USD	1,23	2 249,1	0,12 %
HP	59,9	24,2600	USD	1,23	1 183,6	0,07 %
HubSpot	1,6	394,8100	USD	1,23	510,7	0,03 %
Humana	5,7	407,0000	USD	1,23	1 888,5	0,10 %
Huntington Bancshares	43,2	12,4700	USD	1,23	439,3	0,02 %
IAC/InterActiveCorp	2,7	189,1700	USD	1,23	414,3	0,02 %
IDEX	4,8	197,5400	USD	1,23	778,8	0,04 %
IDEXX Laboratories	3,5	495,0100	USD	1,23	1 417,0	0,08 %
Illinois Tool Works	15,4	201,8300	USD	1,23	2 529,6	0,14 %
Illumina	6,0	362,1500	USD	1,23	1 782,0	0,10 %
Incyte	7,7	85,6800	USD	1,23	535,8	0,03 %
Ingersoll Rand	13,8	44,8800	USD	1,23	503,6	0,03 %
Insulet	2,8	257,7900	USD	1,23	593,2	0,03 %
Intel	180,7	48,8800	USD	1,23	7 199,7	0,40 %
Intercontinental Exchange	23,2	113,6000	USD	1,23	2 151,6	0,12 %
International Business Machines	43,5	124,1500	USD	1,23	4 401,9	0,24 %
International Flavors & Fragrances	3,3	109,5150	USD	1,23	291,7	0,02 %
International Paper	14,2	49,2300	USD	1,23	569,9	0,03 %
Interpublic Group of Cos	11,3	23,4900	USD	1,23	216,1	0,01 %
Intuit	11,2	378,5800	USD	1,23	3 442,4	0,19 %
Intuitive Surgical	4,8	815,7200	USD	1,23	3 216,6	0,18 %
Invitation Homes	27,1	29,3900	USD	1,23	648,5	0,04 %
Ionis Pharmaceuticals	4,4	55,8600	USD	1,23	202,2	0,01 %
IPG Photonics	1,2	223,2900	USD	1,23	215,1	0,01 %
IQVIA Holdings	8,0	176,2400	USD	1,23	1 154,8	0,06 %
Iron Mountain	10,1	29,1000	USD	1,23	239,0	0,01 %
J M Smucker	4,0	114,8100	USD	1,23	371,9	0,02 %
Jack Henry & Associates	3,5	159,0000	USD	1,23	452,7	0,03 %
JB Hunt Transport Services	3,4	135,5300	USD	1,23	375,6	0,02 %
Johnson & Johnson	110,0	156,1500	USD	1,23	13 998,3	0,78 %
JPMorgan Chase	128,3	125,1600	USD	1,23	13 090,6	0,73 %
Juniper Networks	14,7	22,1600	USD	1,23	265,6	0,01 %
Kansas City Southern	4,0	202,6900	USD	1,23	663,8	0,04 %
Kellogg	11,6	61,7900	USD	1,23	585,6	0,03 %
Keurig Dr Pepper	23,7	31,8000	USD	1,23	613,2	0,03 %
KeyCorp	42,3	16,1950	USD	1,23	557,7	0,03 %
Keysight Technologies	7,0	131,0000	USD	1,23	745,2	0,04 %
Kimberly-Clark	14,6	134,1700	USD	1,23	1 591,6	0,09 %
Kinder Morgan	127,2	13,5400	USD	1,23	1 404,1	0,08 %
KKR	21,3	39,5800	USD	1,23	685,6	0,04 %
KLA	7,0	256,9900	USD	1,23	1 460,2	0,08 %
Knight-Swift Transportation Holdings	4,6	41,9700	USD	1,23	157,8	0,01 %
Kraft Heinz	29,8	34,5300	USD	1,23	837,7	0,05 %
Kroger	35,4	31,5200	USD	1,23	908,9	0,05 %
Laboratory Corp of America	4,0	200,5600	USD	1,23	653,1	0,04 %
Lam Research	6,2	468,0100	USD	1,23	2 358,9	0,13 %
Lamb Weston Holdings	5,6	77,1200	USD	1,23	351,6	0,02 %
Las Vegas Sands	15,1	58,5900	USD	1,23	721,2	0,04 %
Lear	2,7	159,4500	USD	1,23	346,0	0,02 %
Lennar	10,8	76,5400	USD	1,23	671,3	0,04 %
Lennox International	2,5	272,9800	USD	1,23	553,1	0,03 %
Liberty Broadband	1,1	156,2500	USD	1,23	144,5	0,01 %
Liberty Broadband	3,4	158,5500	USD	1,23	433,7	0,02 %
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,2	43,2500	USD	1,23	217,4	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,0	43,1200	USD	1,23	142,1	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	5,7	43,5100	USD	1,23	201,3	0,01 %
Lincoln National	8,3	49,6100	USD	1,23	335,1	0,02 %
Live Nation Entertainment	4,2	73,9100	USD	1,23	252,9	0,01 %
LKQ	11,2	35,0700	USD	1,23	320,0	0,02 %
Loews	11,0	44,4000	USD	1,23	398,7	0,02 %
Lowe's Cos	32,3	159,9100	USD	1,23	4 211,0	0,23 %
Lululemon Athletica	5,1	350,3300	USD	1,23	1 442,8	0,08 %
M&T Bank	5,3	125,4000	USD	1,23	540,3	0,03 %
Marathon Petroleum	32,9	41,4000	USD	1,23	1 110,8	0,06 %
Markel	0,5	1 017,7500	USD	1,23	434,7	0,02 %
MarketAxess Holdings	1,7	563,4100	USD	1,23	781,1	0,04 %
Marriott International	11,5	129,4000	USD	1,23	1 208,8	0,07 %
Marsh & McLennan Cos	21,0	115,5300	USD	1,23	1 979,4	0,11 %
Martin Marietta Materials	2,2	280,1700	USD	1,23	503,5	0,03 %
Masco	16,0	54,1600	USD	1,23	705,4	0,04 %
Masimo	2,2	265,0600	USD	1,23	464,5	0,03 %
Mastercard	37,7	358,3700	USD	1,23	11 022,7	0,61 %
Match Group	10,4	150,8000	USD	1,23	1 279,4	0,07 %
Maxim Integrated Products	12,5	87,4400	USD	1,23	893,8	0,05 %
McCormick & Co	9,8	94,4800	USD	1,23	754,2	0,04 %
McDonald's	31,3	211,8900	USD	1,23	5 400,6	0,30 %
McKesson	6,7	172,9000	USD	1,23	951,1	0,05 %
Medical Properties Trust	16,1	21,5800	USD	1,23	283,6	0,02 %
MercadoLibre	2,0	1 683,1500	USD	1,23	2 765,7	0,15 %
Merck	105,9	80,6900	USD	1,23	6 964,6	0,39 %
MetLife	34,1	46,4400	USD	1,23	1 292,5	0,07 %
Mettler-Toledo International	1,0	1 130,4100	USD	1,23	945,3	0,05 %
MGM Resorts International	24,5	30,9900	USD	1,23	618,0	0,03 %
Microchip Technology	10,7	135,8400	USD	1,23	1 182,2	0,07 %
Micron Technology	46,1	73,7000	USD	1,23	2 771,3	0,15 %
Microsoft	306,0	221,5000	USD	1,23	55 248,1	3,07 %
Mid-America Apartment Communities	4,2	124,5600	USD	1,23	422,0	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Moderna	11,1	109,4000	USD	1,23	990,0	0,06 %
Mohawk Industries	2,3	140,6400	USD	1,23	267,4	0,01 %
Molina Healthcare	2,2	207,6500	USD	1,23	378,4	0,02 %
Molson Coors Beverage	6,2	44,9000	USD	1,23	227,9	0,01 %
Mondelez International	58,7	58,0300	USD	1,23	2 778,7	0,15 %
MongoDB	2,2	361,7100	USD	1,23	645,1	0,04 %
Monolithic Power Systems	1,9	363,1700	USD	1,23	568,0	0,03 %
Monster Beverage	16,2	91,6100	USD	1,23	1 212,5	0,07 %
Moody's	7,0	287,7600	USD	1,23	1 631,9	0,09 %
Morgan Stanley	61,3	67,8200	USD	1,23	3 386,8	0,19 %
Mosaic	15,1	22,1700	USD	1,23	272,7	0,02 %
Motorola Solutions	7,3	167,1500	USD	1,23	994,4	0,06 %
MSCI	3,6	440,9400	USD	1,23	1 277,3	0,07 %
Nasdaq	4,8	130,8300	USD	1,23	513,9	0,03 %
NetApp	9,7	65,1000	USD	1,23	513,5	0,03 %
Netflix	18,6	538,9000	USD	1,23	8 189,6	0,46 %
Neurocrine Biosciences	3,6	93,7300	USD	1,23	278,4	0,02 %
Newell Brands	16,6	21,0100	USD	1,23	284,7	0,02 %
Newmont	37,6	59,5400	USD	1,23	1 826,2	0,10 %
News	7,8	18,0400	USD	1,23	114,4	0,01 %
NextEra Energy	84,2	76,2200	USD	1,23	5 230,7	0,29 %
NIKE	52,1	141,6100	USD	1,23	6 012,2	0,33 %
NiSource	12,5	22,7100	USD	1,23	231,6	0,01 %
Nordson	2,9	199,0000	USD	1,23	476,4	0,03 %
Norfolk Southern	10,3	235,8400	USD	1,23	1 983,8	0,11 %
Northern Trust	8,2	91,8900	USD	1,23	617,1	0,03 %
NortonLifeLock	22,6	20,7200	USD	1,23	382,4	0,02 %
NRG Energy	11,1	36,7800	USD	1,23	331,7	0,02 %
Nucor	11,2	52,2900	USD	1,23	475,3	0,03 %
NVIDIA	25,7	521,5300	USD	1,23	10 942,0	0,61 %
NVR	0,1	4 090,0100	USD	1,23	436,7	0,02 %
Occidental Petroleum Warrent	5,1	6,8000	USD	1,23	28,1	0,00 %
Occidental Petroleum	61,6	17,7100	USD	1,23	888,8	0,05 %
OGE Energy	7,2	31,7300	USD	1,23	187,4	0,01 %
Okta	4,9	259,1400	USD	1,23	1 033,9	0,06 %
Old Dominion Freight Line	3,4	193,7600	USD	1,23	534,9	0,03 %
Omega Healthcare Investors	7,8	36,5100	USD	1,23	231,2	0,01 %
Omnicom Group	8,2	62,2300	USD	1,23	415,2	0,02 %
ON Semiconductor	13,5	32,3900	USD	1,23	356,9	0,02 %
ONEOK	21,3	37,7300	USD	1,23	656,2	0,04 %
Oracle	96,1	64,2500	USD	1,23	5 034,0	0,28 %
O'Reilly Automotive	3,0	448,8400	USD	1,23	1 084,0	0,06 %
Otis Worldwide	23,8	66,6700	USD	1,23	1 290,8	0,07 %
Owens Corning	8,4	75,6100	USD	1,23	520,6	0,03 %
PACCAR	24,6	85,6700	USD	1,23	1 715,1	0,10 %
Packaging Corp of America	3,3	137,3000	USD	1,23	364,5	0,02 %
Palo Alto Networks	4,5	357,4100	USD	1,23	1 311,5	0,07 %
Parker-Hannifin	14,0	269,1500	USD	1,23	3 074,5	0,17 %
Paychex	11,7	92,1000	USD	1,23	876,7	0,05 %
Paycom Software	2,1	446,1300	USD	1,23	756,7	0,04 %
PayPal Holdings	47,0	230,9500	USD	1,23	8 849,5	0,49 %
Peloton Interactive	8,3	153,2900	USD	1,23	1 034,3	0,06 %
PepsiCo	57,2	147,3100	USD	1,23	6 871,7	0,38 %
PerkinElmer	5,0	141,0300	USD	1,23	574,9	0,03 %
Pfizer	231,0	36,4400	USD	1,23	6 860,3	0,38 %
PG&E	61,1	12,3000	USD	1,23	612,7	0,03 %
Philip Morris International	66,2	81,7100	USD	1,23	4 409,2	0,24 %
Pinnacle West Capital	4,0	79,3800	USD	1,23	260,2	0,01 %
Pinterest	19,4	65,9400	USD	1,23	1 045,1	0,06 %
Pioneer Natural Resources	5,9	113,0200	USD	1,23	542,9	0,03 %
PNC Financial Services Group	18,1	146,6200	USD	1,23	2 159,4	0,12 %
Pool	1,8	366,3600	USD	1,23	548,2	0,03 %
PPD	6,0	33,7300	USD	1,23	165,1	0,01 %
PPG Industries	11,0	142,4200	USD	1,23	1 278,6	0,07 %
PPL	36,9	27,8100	USD	1,23	836,4	0,05 %
Principal Financial Group	11,1	49,0400	USD	1,23	443,8	0,02 %
Procter & Gamble	104,3	138,1100	USD	1,23	11 736,6	0,65 %
Progressive	24,4	97,4400	USD	1,23	1 939,7	0,11 %
Prologis	30,0	98,5000	USD	1,23	2 404,8	0,13 %
Prudential Financial	16,8	77,3700	USD	1,23	1 059,1	0,06 %
PTC	4,1	119,6700	USD	1,23	397,6	0,02 %
Public Service Enterprise Group	18,8	57,4700	USD	1,23	879,1	0,05 %
Public Storage	7,7	228,9400	USD	1,23	1 432,5	0,08 %
PulteGroup	11,9	43,2300	USD	1,23	418,9	0,02 %
Qorvo	4,7	166,7200	USD	1,23	635,7	0,04 %
QUALCOMM	48,4	151,3400	USD	1,23	5 970,7	0,33 %
Quest Diagnostics	5,4	117,6600	USD	1,23	521,5	0,03 %
Raymond James Financial	5,0	94,2700	USD	1,23	387,8	0,02 %
Realty Income	17,2	60,9000	USD	1,23	852,3	0,05 %
Regency Centers	5,5	45,0500	USD	1,23	201,6	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	4,2	472,0000	USD	1,23	1 619,6	0,09 %
Regions Financial	40,3	15,8400	USD	1,23	520,6	0,03 %
Reinsurance Group of America	2,3	115,0200	USD	1,23	215,6	0,01 %
Republic Services	8,7	95,3100	USD	1,23	676,8	0,04 %
ResMed	6,2	209,1500	USD	1,23	1 059,0	0,06 %
RingCentral	2,9	385,8800	USD	1,23	897,0	0,05 %
Robert Half International	4,8	62,1900	USD	1,23	244,5	0,01 %
Rockwell Automation	6,0	248,2600	USD	1,23	1 214,5	0,07 %
Roku	4,5	336,0500	USD	1,23	1 218,9	0,07 %
Rollins	8,6	38,3000	USD	1,23	267,6	0,01 %
Roper Technologies	6,3	423,4800	USD	1,23	2 162,1	0,12 %
Ross Stores	14,5	122,7050	USD	1,23	1 453,4	0,08 %
RPM International	4,4	90,0000	USD	1,23	321,6	0,02 %
S&P Global	10,2	325,4100	USD	1,23	2 710,1	0,15 %
salesforce.com	38,3	221,1800	USD	1,23	6 902,0	0,38 %
Sarepta Therapeutics	2,9	168,5400	USD	1,23	393,4	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
SBA Communications	5,6	276,1400	USD	1,23	1 251,4	0,07 %
Seagen	5,1	177,4500	USD	1,23	744,6	0,04 %
Sealed Air	6,8	45,5200	USD	1,23	252,1	0,01 %
SEI Investments	5,3	56,8800	USD	1,23	247,1	0,01 %
Sempra Energy	11,7	126,2000	USD	1,23	1 205,5	0,07 %
ServiceNow	8,1	546,0400	USD	1,23	3 608,5	0,20 %
Sherwin-Williams	3,5	724,7900	USD	1,23	2 065,8	0,11 %
Simon Property Group	11,2	83,1000	USD	1,23	757,5	0,04 %
Sirius XM Holdings	41,7	6,3850	USD	1,23	216,8	0,01 %
Skyworks Solutions	6,9	152,7500	USD	1,23	853,1	0,05 %
Slack Technologies	16,3	42,1650	USD	1,23	561,4	0,03 %
Snap	33,1	49,7300	USD	1,23	1 342,3	0,07 %
Snap-on	5,2	169,8600	USD	1,23	718,3	0,04 %
Snowflake	1,4	297,6600	USD	1,23	329,7	0,02 %
SolarEdge Technologies	2,1	316,9000	USD	1,23	543,2	0,03 %
Southern	43,8	60,8300	USD	1,23	2 173,5	0,12 %
Southwest Airlines	5,4	45,9800	USD	1,23	203,8	0,01 %
Splunk	6,5	171,4000	USD	1,23	907,5	0,05 %
Square	15,6	216,2500	USD	1,23	2 752,3	0,15 %
SS&C Technologies Holdings	7,4	71,9100	USD	1,23	433,2	0,02 %
Stanley Black & Decker	6,7	177,6000	USD	1,23	971,2	0,05 %
Starbucks	51,4	106,6050	USD	1,23	4 467,6	0,25 %
State Street	15,4	71,6800	USD	1,23	902,2	0,05 %
Steel Dynamics	8,5	36,3500	USD	1,23	250,6	0,01 %
Stryker	14,1	242,0300	USD	1,23	2 775,6	0,15 %
Sun Communities	3,5	149,8300	USD	1,23	426,4	0,02 %
Sunrun	3,1	67,5300	USD	1,23	170,7	0,01 %
SVB Financial	2,1	380,5600	USD	1,23	642,1	0,04 %
Synchrony Financial	22,1	34,2600	USD	1,23	616,7	0,03 %
Synopsys	6,3	258,5800	USD	1,23	1 337,9	0,07 %
Sysco	19,1	72,9200	USD	1,23	1 137,2	0,06 %
T Rowe Price Group	9,8	149,2900	USD	1,23	1 186,4	0,07 %
Take-Two Interactive Software	3,9	207,4600	USD	1,23	667,2	0,04 %
Target	22,2	174,8400	USD	1,23	3 165,8	0,18 %
Teladoc Health	5,1	197,4900	USD	1,23	814,5	0,05 %
Teledyne Technologies	7,0	390,4100	USD	1,23	2 219,2	0,12 %
Teleflex	1,7	407,2400	USD	1,23	560,0	0,03 %
Teradyne	7,6	118,8300	USD	1,23	740,1	0,04 %
Tesla	31,8	693,2500	USD	1,23	17 947,4	1,00 %
Texas Instruments	39,0	162,4500	USD	1,23	5 169,4	0,29 %
Thermo Fisher Scientific	16,6	461,6000	USD	1,23	6 263,9	0,35 %
Tiffany	4,9	131,4200	USD	1,23	529,0	0,03 %
TJX Cos	55,0	68,4800	USD	1,23	3 071,0	0,17 %
T-Mobile US	23,0	133,6700	USD	1,23	2 505,6	0,14 %
Tractor Supply	5,3	141,9100	USD	1,23	613,6	0,03 %
Trade Desk	1,9	806,4600	USD	1,23	1 252,2	0,07 %
Tradeweb Markets	3,1	61,5900	USD	1,23	154,8	0,01 %
TransUnion	6,9	99,0200	USD	1,23	558,0	0,03 %
Travelers Cos	11,2	138,7690	USD	1,23	1 270,3	0,07 %
Trimble	8,8	66,3900	USD	1,23	478,1	0,03 %
Truist Financial	55,5	47,1900	USD	1,23	2 135,9	0,12 %
Twilio	5,5	345,5400	USD	1,23	1 545,3	0,09 %
Twitter	29,7	53,9300	USD	1,23	1 303,5	0,07 %
Tyler Technologies	1,8	430,4600	USD	1,23	627,7	0,03 %
Tyson Foods	10,9	63,0500	USD	1,23	560,3	0,03 %
Uber Technologies	40,8	52,2050	USD	1,23	1 734,2	0,10 %
UDR	16,1	37,7900	USD	1,23	494,9	0,03 %
UGI	6,9	34,8300	USD	1,23	196,5	0,01 %
Ulta Beauty	2,2	282,0600	USD	1,23	494,5	0,03 %
Union Pacific	28,6	206,7100	USD	1,23	4 825,0	0,27 %
United Parcel Service	30,0	166,1700	USD	1,23	4 063,7	0,23 %
United Rentals	3,2	230,1100	USD	1,23	599,6	0,03 %
UnitedHealth Group	39,6	346,1600	USD	1,23	11 171,7	0,62 %
Universal Health Services	3,4	135,8400	USD	1,23	380,9	0,02 %
US Bancorp	57,2	46,0400	USD	1,23	2 144,8	0,12 %
W R Berkley	5,9	65,7100	USD	1,23	318,5	0,02 %
Vail Resorts	1,5	274,0000	USD	1,23	329,9	0,02 %
Valero Energy	21,0	56,2500	USD	1,23	964,8	0,05 %
Walgreens Boots Alliance	31,5	39,3600	USD	1,23	1 011,9	0,06 %
Walmart	59,8	143,2300	USD	1,23	6 977,5	0,39 %
Walt Disney	75,0	182,0550	USD	1,23	11 136,1	0,62 %
Varian Medical Systems	3,6	174,8900	USD	1,23	509,3	0,03 %
Waste Management	18,1	116,8000	USD	1,23	1 726,1	0,10 %
Waters	2,6	244,7500	USD	1,23	516,3	0,03 %
Wayfair	2,4	227,2500	USD	1,23	452,7	0,03 %
WEC Energy Group	12,5	90,8500	USD	1,23	925,3	0,05 %
Veeva Systems	5,5	271,7900	USD	1,23	1 211,5	0,07 %
Wells Fargo	162,5	29,7900	USD	1,23	3 946,1	0,22 %
Welltower	15,1	63,7800	USD	1,23	787,4	0,04 %
Ventas	13,0	48,5600	USD	1,23	515,1	0,03 %
VEREIT	7,1	37,0400	USD	1,23	214,7	0,01 %
VeriSign	4,1	214,5700	USD	1,23	709,0	0,04 %
Verisk Analytics	7,0	206,1500	USD	1,23	1 167,9	0,06 %
Verizon Communications	177,9	58,2300	USD	1,23	8 444,5	0,47 %
Vertex Pharmaceuticals	10,8	230,3900	USD	1,23	2 031,6	0,11 %
West Pharmaceutical Services	3,1	278,2700	USD	1,23	698,3	0,04 %
Western Digital	10,3	51,7400	USD	1,23	435,3	0,02 %
Western Union	17,5	21,6850	USD	1,23	309,5	0,02 %
Westinghouse Air Brake Technologies	7,2	72,1900	USD	1,23	424,8	0,02 %
Westrock	9,5	43,0000	USD	1,23	333,1	0,02 %
Weyerhaeuser	27,4	33,2900	USD	1,23	742,2	0,04 %
VF	13,0	85,7700	USD	1,23	908,7	0,05 %
Whirlpool	2,9	182,6300	USD	1,23	432,9	0,02 %
ViacomCBS	20,6	36,7800	USD	1,23	618,9	0,03 %
Viatis	46,4	18,2400	USD	1,23	690,4	0,04 %
VICI Properties	19,8	25,3300	USD	1,23	408,2	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Williams Cos	59,0	19,9100	USD	1,23	957,3	0,05 %
Visa	70,9	219,1600	USD	1,23	12 671,8	0,70 %
Vistra	16,0	19,6700	USD	1,23	256,7	0,01 %
VMware	3,1	137,9300	USD	1,23	350,9	0,02 %
Workday	7,0	239,8200	USD	1,23	1 372,4	0,08 %
Vornado Realty Trust	6,2	35,9500	USD	1,23	182,5	0,01 %
Voya Financial	7,3	58,3900	USD	1,23	347,6	0,02 %
WP Carey	5,9	69,6000	USD	1,23	332,7	0,02 %
Vulcan Materials	4,8	145,3700	USD	1,23	566,5	0,03 %
WW Grainger	1,7	402,7800	USD	1,23	566,6	0,03 %
Wynn Resorts	3,7	110,4600	USD	1,23	336,4	0,02 %
Xcel Energy	23,5	65,9200	USD	1,23	1 264,9	0,07 %
Xilinx	10,9	140,4200	USD	1,23	1 252,9	0,07 %
XPO Logistics	4,8	118,6800	USD	1,23	468,6	0,03 %
Xylem	9,0	101,2100	USD	1,23	745,8	0,04 %
Yum! Brands	12,4	108,1000	USD	1,23	1 088,5	0,06 %
Zebra Technologies	2,5	383,3400	USD	1,23	768,0	0,04 %
Zendesk	4,7	141,4000	USD	1,23	538,8	0,03 %
Zillow Group	1,9	135,8400	USD	1,23	210,9	0,01 %
Zillow Group	5,9	129,4100	USD	1,23	619,0	0,03 %
Zimmer Biomet Holdings	9,3	151,6400	USD	1,23	1 150,6	0,06 %
Zoetis	19,6	163,5500	USD	1,23	2 607,0	0,14 %
Zoom Video Communications	7,3	343,5000	USD	1,23	2 036,8	0,11 %
Zscaler	3,0	201,3500	USD	1,23	486,6	0,03 %
Yhdysvallat yhteensä					1 109 945,7	61,67 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 735 646,0	96,44 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 735 646,0	96,44 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI EAFE 3/2021	9,5	-8,0000	USD	1,23	-61,6	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 3/2021	11,4	-2,4500	USD	1,23	-22,8	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-84,4	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-84,4	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-84,4	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-84,4	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					1 741 597,7	96,77 %
Kassa ja muut varat, netto					58 191,3	3,23 %
Rahaston arvo					1 799 789,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	59,89 %					
Kasvuosuus S	21,63 %					
Kasvuosuus I	10,35 %					
Kasvuosuus B	7,65 %					
Tuotto-osuus B	0,24 %					
Tuotto-osuus I	0,21 %					
Tuotto-osuus A	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 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	51 064,4
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	57 577 008,15	311 677 703,68
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	11 170,83
Johdannaissopimusten nettotuotot	5 167 987,24	4 725 793,49
Osinkotuotot	30 672 385,99	33 284 835,14
Korkotuotot	73 888,16	536 701,31
Muut tuotot	12 869 578,11	10 110 795,09
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 807 145,24	-5 389 971,81
Korkokulut	-26 219,06	-12 741,79
Muut kulut	-19 431 357,42	-12 119 957,53
Tilikauden voitto/tappio	81 096 125,93	342 824 328,41

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 741 682 066,92	1 476 590 317,32
Myyntisaamiset	2 457 524,78	-
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	16 852,34
Muut	3 635 687,24	4 911 959,22
Siirtosaamiset	1 268 539,58	1 412 738,18
Rahat ja pankkisaamiset	55 005 201,03	32 543 346,24
Vastaavaa yhteensä	1 804 049 019,55	1 515 475 213,30
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 799 788 970,41	1 514 032 134,20
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 467 293,69	-
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	84 383,40	-
Muut	1 139 045,15	922 408,15
Siirtovelat	569 326,90	520 670,95
Vastattavaa yhteensä	1 804 049 019,55	1 515 475 213,30

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	33 825 005,12	54 597 716,19
Luovutustappiot	-38 076 586,29	-13 098 833,49
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	61 828 589,32	270 178 820,98
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	11 170,83
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	57 577 008,15	311 688 874,51
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	11 417 081,76	5 027 935,64
Tappiot	-7 019 639,12	-855 835,89
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	778 486,26	553 756,47
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	155,54	-
Tappiot	-8 097,20	-62,73
Yhteensä	5 167 987,24	4 725 793,49
Sijoitusten käyvän arvon nousut	205 604 436,60	288 108 537,27
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-142 997 361,02	-17 375 959,82
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	250 879,99	218 883,75
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 514 032 134,20	1 163 541 021,76
Rahasto-osuuksien merkinnät	617 865 591,14	444 470 408,52
Rahasto-osuuksien lunastukset	-413 064 695,17	-436 734 530,48
Tuotonjako	-140 185,69	-69 094,01
Tilikauden voitto/tappio	81 096 125,93	342 824 328,41
Rahaston arvo 31.12.	1 799 788 970,41	1 514 032 134,20
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 799 788 970,41	1 514 032 134,20

Nordea Nordic Small Cap

Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Capin kasvuosuuden arvonnousi 34,77 % tammi–joulukuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (Carnegie Small CSX Nordic -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) vastaavasti 21,46 %.

Uutiset koronaviruksen leviämisestä saivat pörssikurssit laskemaan nopeasti ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Monien pohjoismaisten pienyritysten kurssit putosivat yli 50 %, kun kukaan ei tiennyt, miten talous kehittyisi. Koska sijoitamme pitkällä aikavälillä, tämä tarjosi meille sijoitusmahdollisuuksia. Keskuspankkien ja valtiovarainministeriöiden lukuisat tukitoimet saivat markkinat elpymään. Pörssikurssit nousivat edelleen rokoteuutisten jälkeen.

Rahasto-osuuden hyvä tuotto selittyi osittain osakevalinnoilla. Onnistuimme myös hyödyntämään kevään heilahtelua, kun rahaston kassa oli talvella tavanomaista suurempi. Sektoran kurssi nousi yli 90 %. Yhtiön tilaukset myös tärkeiltä USA:n markkinoilta kasvoivat vuoden aikana. Yhtiön USA:n markkinaosuus on mielestämme yhä suhteellisen pieni ja uskomme, että kasvu jatkuu vielä monta vuotta. Omistuksemme Nentissä ja Holmenissa tuottivat myös hyvin kummankin yhtiön kurssin noustua yli 40 %. Uskomme, että Holmen hyötyi entistä selkeämmästä ympäristöprofiilistaan, johon kuuluvat suuret metsävarat. Nent ilmoitti panostavansa lisää yhtiön suosittuun suoratoistopalvelu Viaplayihin. Myös Garon kurssi nousi lähes 100 % yhtiön sähköautojen latauspisteiden myynnin jatkettua vahvaa kasvuaan.

NRC:n kurssi laski lähes 50 %. Yhtiön rauta- ja raitiotieinfrastruktuurin laajentamiseen ja ylläpitoon liittyvät projektit kokivat useita arvonalentumisia, mutta nyt suunta on kääntymässä. Myös Fenix Outdoorin kehitys oli heikko. Saksan ja USA:n rajoitustoimet heikensivät yhtiön tulosta, mutta se hyötyi toisaalta ulkoilun lisääntymisestä ja kasvaneesta verkkomyyntistä.

Teimme uusia sijoituksia useisiin yhtiöihin, joiden arvostus on mielestämme alhainen verrattuna niiden suhteellisen vakaaseen tulosten-tekokykyyn. Ostimme Electroluxin, Holmenin, Ahlström-Munksjön, Nokian Renkaiden, Boliden ja Ponssen osakkeita. Vähensimme hieman omistusta Sctrassa. Myimme myös metsäyrittäjä SCA:n osakkeet, koska yhtiö on kasvanut ulos pieniyhtiöiden segmentistä. Kotiutimme lisäksi voittoja Buresta ja Garosta.

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

6



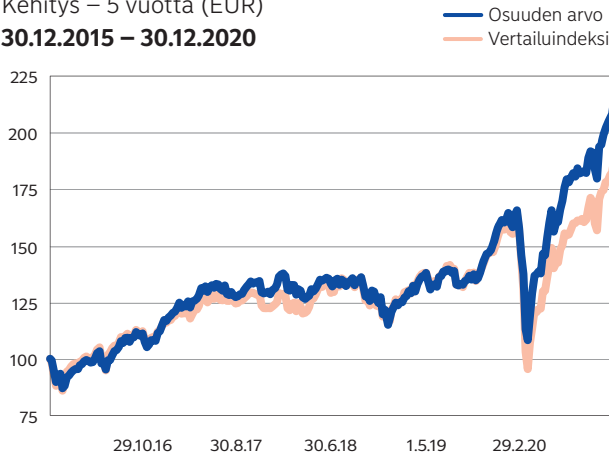
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin 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.

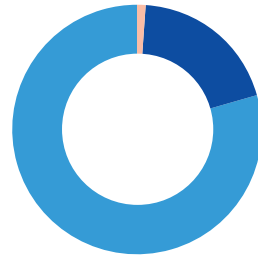
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on Carnegie Small CSX Nordic GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,37 %
- Kotimaiset osakkeet 19,39 %
- Ulkomaiset osakkeet 79,24 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	2 126,44	1 577,85	1 150,58
Tuotto-osuus A*, EUR	1 376,50	1 047,02	781,90
Kasvuosuus C*, EUR	17,21	12,67	9,17
Tuotto-osuus C*, EUR	15,98	12,07	8,94
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	107 880,8	111 964,4	123 292,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	5 056,5	5 029,5	4 772,9
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	335,1	327,2	370,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	34,5	34,5	34,5
Omistajien lukumäärä	55 893	58 744	61 923
Rahaston arvo, milj. EUR	2 369,9	1 823,9	1 459,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	29 320,5	25 335,7	26 967,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	41,29	26,18	19,55
Tuotto C*, EUR	0,48	0,30	0,22
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	592 425,2	506 136,0	-176 103,9

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-osuussarja per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	20,62
Indeksin volatiliiteetti, %	22,48
Tracking Error, %	6,27
Active Share, %	74,88
Sharpen luku	0,90
Salkun kiertonopeus, %	90,08
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,60
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,04
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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Alma Media	1 866,8	8,9800	EUR	1,00	16 763,5	0,71 %
Viestintäpalvelut yhteensä					16 763,5	0,71 %
Kulutustavarat						
Fiskars	545,6	15,0000	EUR	1,00	8 184,5	0,35 %
Honkarakenne B	251,5	4,3100	EUR	1,00	1 083,8	0,05 %
Marimekko	199,9	46,0500	EUR	1,00	9 204,7	0,39 %
Musti Group	11,6	24,5000	EUR	1,00	284,0	0,01 %
NoHo Partners Oyj	164,9	8,0200	EUR	1,00	1 322,2	0,06 %
Nokian Renkaat	1 186,3	29,1200	EUR	1,00	34 544,1	1,46 %
Rapala VMC	4 807,6	4,4400	EUR	1,00	21 345,6	0,90 %
Verkkokauppa Oyj	1 476,7	7,2000	EUR	1,00	10 632,0	0,45 %
Wulff-Group	296,1	3,2200	EUR	1,00	953,5	0,04 %
Kulutustavarat yhteensä					87 554,4	3,69 %
Päivittäistavarat						
Apetit Plc	347,9	10,6500	EUR	1,00	3 704,7	0,16 %
Olvi A	7,2	48,8000	EUR	1,00	350,8	0,01 %
Suominen	989,9	5,0400	EUR	1,00	4 989,1	0,21 %
Päivittäistavarat yhteensä					9 044,6	0,38 %
Terveystuotteet						
Herantis Pharma Plc	232,2	4,1900	EUR	1,00	972,9	0,04 %
Optomed Oyj	434,6	7,1900	EUR	1,00	3 124,6	0,13 %
Revenio Group Corporation	0,2	50,3000	EUR	1,00	8,2	0,00 %
Terveystalo Plc	74,8	10,0200	EUR	1,00	749,4	0,03 %
Terveystuotteet yhteensä					4 855,2	0,20 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Aspo	721,0	8,4000	EUR	1,00	6 056,7	0,26 %
Cargotec B	213,3	34,0200	EUR	1,00	7 257,7	0,31 %
Enento Group Plc	404,6	33,5000	EUR	1,00	13 552,8	0,57 %
Exel Composites Plc	88,6	7,3200	EUR	1,00	648,3	0,03 %
Finnair	2 581,5	0,7675	EUR	1,00	1 981,3	0,08 %
Konecranes	110,0	29,0800	EUR	1,00	3 198,8	0,13 %
Lassila&Tikanoja	1 504,3	15,1000	EUR	1,00	22 714,9	0,96 %
Martela A	76,3	2,9700	EUR	1,00	226,6	0,01 %
Ponsse	1 476,5	29,0500	EUR	1,00	42 893,5	1,81 %
Robit plc	186,5	3,7200	EUR	1,00	693,8	0,03 %
Uponor	3 182,6	18,2800	EUR	1,00	58 178,6	2,45 %
Wärtsilä	600,0	8,2200	EUR	1,00	4 932,0	0,21 %
YIT-Yhtymä	100,0	4,9380	EUR	1,00	493,8	0,02 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					162 828,9	6,87 %
Informaatioteknologia, IT						
DIGIA	137,1	7,5200	EUR	1,00	1 031,0	0,04 %
F-Secure	9 797,0	3,8600	EUR	1,00	37 816,3	1,60 %
QPR Software	37,3	2,1600	EUR	1,00	80,6	0,00 %
Qt Group Plc	1,0	57,8000	EUR	1,00	59,9	0,00 %
Teleste	52,4	4,4900	EUR	1,00	235,4	0,01 %
Vaisala A	1 791,4	40,0500	EUR	1,00	71 743,6	3,03 %
Informaatioteknologia yhteensä					110 967,0	4,68 %
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	1 842,1	18,0200	EUR	1,00	33 194,8	1,40 %
Kemira	1 736,4	13,0700	EUR	1,00	22 694,4	0,96 %
Tikkurila	468,6	24,8500	EUR	1,00	11 644,6	0,49 %
Perusteollisuus yhteensä					67 533,8	2,85 %
Osakesijoitukset yhteensä					459 547,4	19,39 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					459 547,4	19,39 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kanada						
Filo Mining Corp.	506,5	12,4000	SEK	10,05	625,0	0,03 %
Kanada yhteensä					625,0	0,03 %
Luxemburg						
Subsea 7 S.A.	80,0	87,4800	NOK	10,53	664,6	0,03 %
Luxemburg yhteensä					664,6	0,03 %
Norja						
Aker Biomarine	41,4	117,4000	NOK	10,53	461,8	0,02 %
Aker BP	1,0	216,0000	NOK	10,53	20,5	0,00 %
AKVA Group	300,0	103,5000	NOK	10,53	2 948,8	0,12 %
Borregaard	1 283,8	141,2000	NOK	10,53	17 215,4	0,73 %
EDEA Holding AS	368,0	60,0000	NOK	10,53	2 096,9	0,09 %
Kitron	8 467,2	18,1000	NOK	10,53	14 554,7	0,61 %
Kongsberg Automotive	78 912,8	0,3495	NOK	10,53	2 619,3	0,11 %
Kongsberg Gruppen	1 230,3	175,6000	NOK	10,53	20 518,3	0,87 %
Lerøy Seafood Group	1 753,5	60,4400	NOK	10,53	10 065,2	0,42 %
Navamedic	1 235,8	19,6000	NOK	10,53	2 300,3	0,10 %
NRC Group	7 496,8	31,8000	NOK	10,53	22 640,6	0,96 %
Polaris Media	1 838,2	55,0000	NOK	10,53	9 601,4	0,41 %
SpareBank 1 Østlandet	171,7	97,5000	NOK	10,53	1 589,4	0,07 %
Sparebanken Telemark	52,0	139,0000	NOK	10,53	686,8	0,03 %
TGS-NOPEC Geophysical Company	2,4	131,6500	NOK	10,53	29,6	0,00 %
Treasure	461,2	18,3500	NOK	10,53	803,7	0,03 %
Wallenius Wilhelmsen	420,0	22,9000	NOK	10,53	913,4	0,04 %
With. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	166,5000	NOK	10,53	2 006,2	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	168,0000	NOK	10,53	6 631,4	0,28 %
Zaptec AS	533,0	44,9100	NOK	10,53	2 273,3	0,10 %
Norja yhteensä					119 977,2	5,06 %
Ruotsi						
24SevenOffice	724,1	52,8000	SEK	10,05	3 804,9	0,16 %
AAK	474,6	166,9000	SEK	10,05	7 883,7	0,33 %
AcadeMedia	6 015,8	86,2000	SEK	10,05	51 606,6	2,18 %
Alpha Helix	8,1	1,2500	SEK	10,05	1,0	0,00 %
Annehem Fastigheter B	40,0	32,0000	SEK	10,05	127,4	0,01 %
AQ Group	180,0	210,5000	SEK	10,05	3 770,8	0,16 %
Arjo B	1,0	63,4500	SEK	10,05	6,3	0,00 %
Atrium Ljungberg B	2,7	174,0000	SEK	10,05	46,8	0,00 %
Avanza	5,4	234,4000	SEK	10,05	124,9	0,01 %
Axfood	1 700,8	192,5000	SEK	10,05	32 582,8	1,37 %
Bactiguard B	3 192,0	143,0000	SEK	10,05	45 425,5	1,92 %
Bahnhof B	1 122,9	36,9000	SEK	10,05	4 123,5	0,17 %
Beijer Alma B	300,0	131,4000	SEK	10,05	3 923,0	0,17 %
Beijer Electronics	2 206,5	40,3000	SEK	10,05	8 849,4	0,37 %
BillerudKorsnäs	6,5	146,7000	SEK	10,05	95,5	0,00 %
Boliden	1 262,7	292,7000	SEK	10,05	36 780,9	1,55 %
Bonava B	226,1	79,0000	SEK	10,05	1 777,4	0,07 %
Boule Diagnostics	363,8	58,9000	SEK	10,05	2 132,6	0,09 %
Bravida Holding	812,0	110,3000	SEK	10,05	8 913,3	0,38 %
BTS Group B	1 519,0	218,0000	SEK	10,05	32 955,4	1,39 %
Bulten	1 419,1	90,7000	SEK	10,05	12 809,2	0,54 %
Bure Equity	2 519,0	296,6000	SEK	10,05	74 355,4	3,14 %
Castellum	0,1	209,2000	SEK	10,05	1,3	0,00 %
CellaVision	0,4	311,4000	SEK	10,05	12,5	0,00 %
Clas Ohlson B	4 012,2	78,4000	SEK	10,05	31 304,2	1,32 %
Concentric	1 776,5	186,0000	SEK	10,05	32 884,7	1,39 %
COOR Service Management	2 862,1	73,0000	SEK	10,05	20 792,7	0,88 %
DevPort B	980,1	17,7000	SEK	10,05	1 726,4	0,07 %
Dometic Group	0,7	111,2500	SEK	10,05	8,2	0,00 %
Doro	2 707,6	47,2000	SEK	10,05	12 718,2	0,54 %
Dustin Group	508,0	64,6000	SEK	10,05	3 265,9	0,14 %
Electrolux B	1 996,0	193,4000	SEK	10,05	38 417,0	1,62 %
Electrolux Professional B	1 077,2	47,3300	SEK	10,05	5 073,8	0,21 %
Elos Medtech B	799,2	108,5000	SEK	10,05	8 629,6	0,36 %
Eltel	1 158,6	22,4500	SEK	10,05	2 588,5	0,11 %
Enad Global 7	42,6	122,5000	SEK	10,05	519,9	0,02 %
Eurocon Consulting	3 058,3	4,9800	SEK	10,05	1 515,7	0,06 %
Fabege	0,7	130,2500	SEK	10,05	9,1	0,00 %
Fagerhult	2 553,8	45,9500	SEK	10,05	11 678,4	0,49 %
Fastpartner A	346,5	97,0000	SEK	10,05	3 345,1	0,14 %
Ferroamp Elektronik	506,4	81,3000	SEK	10,05	4 097,2	0,17 %
FM Mattsson Mora Group B	151,8	184,0000	SEK	10,05	2 780,0	0,12 %
Garö	521,8	633,0000	SEK	10,05	32 868,5	1,39 %
Getinge B	10,0	193,1000	SEK	10,05	192,2	0,01 %
Gränges	204,5	100,4000	SEK	10,05	2 043,7	0,09 %
Haldex	655,2	43,9500	SEK	10,05	2 865,7	0,12 %
Handicare Group	1 111,7	41,1000	SEK	10,05	4 547,2	0,19 %
Hexatronic Group	121,4	76,4000	SEK	10,05	923,0	0,04 %
Hexpol B	722,4	89,5500	SEK	10,05	6 437,5	0,27 %
Holmen B	3 527,0	396,4000	SEK	10,05	139 139,4	5,87 %
Hufvudstaden A	2,5	137,1000	SEK	10,05	34,7	0,00 %
Husqvarna B	980,3	108,1500	SEK	10,05	10 550,9	0,45 %
Instalco	349,9	251,0000	SEK	10,05	8 739,6	0,37 %
JM	1,0	291,5000	SEK	10,05	29,0	0,00 %
KABE B	1 100,2	164,5000	SEK	10,05	18 011,3	0,76 %
Knowit	66,1	310,0000	SEK	10,05	2 039,3	0,09 %
Lexington	383,8	14,9000	SEK	10,05	569,1	0,02 %
Lindab International	300,9	170,9000	SEK	10,05	5 117,3	0,22 %
Loomis	0,1	228,4000	SEK	10,05	3,1	0,00 %
Lundin Energy	1 263,3	222,5000	SEK	10,05	27 973,8	1,18 %
Malmbergs Elektriska B	264,2	57,8000	SEK	10,05	1 519,8	0,06 %
Medivir B	1 878,3	8,3400	SEK	10,05	1 559,0	0,07 %
Mekonomen	250,0	92,2500	SEK	10,05	2 295,2	0,10 %
Midsona B	1 911,0	77,7000	SEK	10,05	14 777,3	0,62 %
Midsummer Warrent	1 875,4	0,5220	SEK	10,05	97,4	0,00 %
Midsummer	2 653,5	10,6000	SEK	10,05	2 799,2	0,12 %
MTG B	2 881,8	147,5000	SEK	10,05	42 302,1	1,78 %
NCC B	1 378,7	150,9000	SEK	10,05	20 704,8	0,87 %
NENT Group B	2 314,7	465,2000	SEK	10,05	107 162,6	4,52 %
Nolato B	6,2	836,5000	SEK	10,05	512,0	0,02 %
Nordnet	0,4	128,1000	SEK	10,05	5,2	0,00 %
Nyfosa	100,4	82,8500	SEK	10,05	828,2	0,03 %
OEM International B	1 190,1	312,0000	SEK	10,05	36 952,8	1,56 %
Pandox	314,7	145,4000	SEK	10,05	4 553,9	0,19 %
Paradox Interactive	1,0	257,0000	SEK	10,05	24,7	0,00 %
Peab B	200,0	90,1500	SEK	10,05	1 794,3	0,08 %
Poolia B	580,2	6,0800	SEK	10,05	351,1	0,01 %
Precio Fishbone B	23,1	59,8000	SEK	10,05	137,2	0,01 %
Rabbalshede Kraft	4 680,5	7,0000	SEK	10,05	3 260,6	0,14 %
Rejlers B	2 338,1	169,0000	SEK	10,05	39 324,6	1,66 %
SAAB B	1 296,7	240,8000	SEK	10,05	31 073,6	1,31 %
Scandi Standard	497,8	69,2000	SEK	10,05	3 428,0	0,14 %
Scandic Hotels Group	1 163,6	34,5200	SEK	10,05	3 997,6	0,17 %
SECTRA B	2 767,2	741,0000	SEK	10,05	204 063,0	8,61 %
Securitas B	94,7	133,2500	SEK	10,05	1 255,4	0,05 %
Semcon	1 970,5	79,0000	SEK	10,05	15 491,9	0,65 %
SJR B	332,0	23,4500	SEK	10,05	774,8	0,03 %
SSAB A	124,2	29,5900	SEK	10,05	365,8	0,02 %
SSAB B	15 911,3	26,2700	SEK	10,05	41 597,9	1,76 %
Svedbergs B	2 846,2	34,1000	SEK	10,05	9 658,9	0,41 %
Systemair	1 697,5	257,5000	SEK	10,05	43 500,4	1,84 %
Tele2 B	100,0	108,6000	SEK	10,05	1 080,8	0,05 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Trelleborg B	1 033,2	183,6000	SEK	10,05	18 878,1	0,80 %
Troax Group	647,0	194,8000	SEK	10,05	12 543,3	0,53 %
Wallenstam B	43,6	131,1000	SEK	10,05	569,1	0,02 %
VBG Group B	1 008,8	153,0000	SEK	10,05	15 360,6	0,65 %
Virtual Genetics	395,0		SEK	10,05	0,0	0,00 %
AF Pöyry B	226,9	254,2000	SEK	10,05	5 740,7	0,24 %
Ruotsi yhteensä					1 465 891,9	61,85 %
Sveitsi						
Cavotec	2 529,0	21,0000	SEK	10,05	5 285,5	0,22 %
Fenix Outdoor Int. B	854,1	1 026,0000	SEK	10,05	87 214,1	3,68 %
Sveitsi yhteensä					92 499,5	3,90 %
Tanska						
ALK-Abellö B	54,5	2 486,0000	DKK	7,44	18 201,1	0,77 %
Bang & Olufsen	2 505,2	33,8400	DKK	7,44	11 395,4	0,48 %
Flügger group B	9,9	635,0000	DKK	7,44	841,4	0,04 %
H+H International	82,9	132,0000	DKK	7,44	1 471,5	0,06 %
Harboes Bryggeri B	456,8	72,4000	DKK	7,44	4 445,7	0,19 %
ISS	504,7	105,9500	DKK	7,44	7 188,2	0,30 %
Jesdan	478,8	249,0000	DKK	7,44	16 024,0	0,68 %
Jyske Bank	631,2	233,7000	DKK	7,44	19 827,5	0,84 %
Matas	100,0	87,1000	DKK	7,44	1 170,8	0,05 %
MT Højgaard Holding A/S	29,9	171,0000	DKK	7,44	687,6	0,03 %
NKT	1 041,7	274,2000	DKK	7,44	38 395,4	1,62 %
NNIT	116,3	122,2000	DKK	7,44	1 910,9	0,08 %
Per Aarsleff Holding B	503,2	309,0000	DKK	7,44	20 898,7	0,88 %
Schouw & Co.	123,1	620,0000	DKK	7,44	10 256,3	0,43 %
Solar B	580,1	358,5000	DKK	7,44	27 956,6	1,18 %
Sydbank	519,4	133,7000	DKK	7,44	9 333,9	0,39 %
Topdanmark	100,0	265,0000	DKK	7,44	3 562,1	0,15 %
Tanska yhteensä					193 567,1	8,17 %
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	1,0	767,0000	SEK	10,05	76,3	0,00 %
Veoneer SDB	260,0	177,3000	SEK	10,05	4 587,8	0,19 %
Yhdysvallat yhteensä					4 664,2	0,20 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 877 889,5	79,24 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 877 889,5	79,24 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
OMXS30 IND FUTURE 1/2021	173,7	-7,0000	SEK	10,05	-121,0	-0,01 %
Futuurisopimukset yhteensä					-121,0	-0,01 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-121,0	-0,01 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-121,0	-0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-121,0	-0,01 %
Sijoitukset yhteensä					2 337 315,9	98,62 %
Kassa ja muut varat, netto					32 628,7	1,38 %
Rahaston arvo					2 369 944,6	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	96,80 %					
Tuotto-osuus A	2,94 %					
Kasvuosuus C	0,24 %					
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 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	32 615,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Nordea Bank Abp

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	587 516 871,22	498 023 812,27
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	28 333,66
Johdannaissopimusten nettotuotot	10 437 764,80	777 977,77
Osinkotuotot	24 259 682,17	32 556 897,31
Korkotuotot	3 244,83	2 132,50
Muut tuotot	4 879 394,00	3 718 791,50
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-29 320 461,56	-25 335 689,89
Korkokulut	-415 317,50	-583 999,00
Muut kulut	-4 936 014,52	-3 052 258,84
Tilikauden voitto/tappio	592 425 163,44	506 135 997,28

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	2 337 436 903,97	1 740 622 869,51
Myyntisaamiset	-	60 102 385,52
Muut saamiset		
Muut	932 928,82	794 902,83
Siirtosaamiset	500 982,44	987,12
Rahat ja pankkisaamiset	38 910 313,38	64 438 183,73
Vastaavaa yhteensä	2 377 781 128,61	1 865 959 328,71
Vastattavaa		
Rahaston arvo	2 369 944 582,07	1 823 851 136,53
Vieras pääoma		
Ostovelat	1 562 356,39	38 987 349,12
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	121 005,18	-
Muut	3 131 443,80	686 345,52
Siirtovelat	3 021 741,17	2 434 497,54
Vastattavaa yhteensä	2 377 781 128,61	1 865 959 328,71

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	241 017 041,73	152 413 449,32
Luovutustappiot	-24 737 532,73	-40 527 442,55
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	371 237 362,22	386 137 805,50
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	28 333,66
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	587 516 871,22	498 052 145,93
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	20 012 319,45	971 191,48
Tappiot	-9 406 337,37	-193 213,71
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-168 217,28	-
Yhteensä	10 437 764,80	777 977,77
Sijoitusten käyvän arvon nousut	608 083 533,03	518 929 230,63
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-237 014 388,09	-132 791 425,13
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	901 754,99	553 141,29
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	1 823 851 136,53	1 459 604 664,47
Rahasto-osuuksien merkinnät	136 029 761,00	71 492 132,36
Rahasto-osuuksien lunastukset	-181 032 526,33	-212 441 266,90
Tuotonjako	-1 328 952,57	-940 390,68
Tilikauden voitto/tappio	592 425 163,44	506 135 997,28
Rahaston arvo 31.12.	2 369 944 582,07	1 823 851 136,53
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	2 369 944 582,07	1 823 851 136,53

Nordea North American Enhanced

Sijoitusrahasto Nordea North American Enhancedin kasvuosuuden A arvo nousi 8,92 % tammi–joulukuussa 2020 ja I-osuussarjan vastaavasti 9,11 %. Rahaston vertailuindeksi (MSCI North America NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) nousi 10,04 % kauden aikana.

Pohjoisamerikkalaiset osakkeet laskivat merkittävästi helmi–maaliskuussa, kun koronavirus-epidemia levisi nopeasti koko mantereella. Talousvaikeudet kasaantuivat USA:ssa, ja työttömyyskorvaushakemusten määrä sinkoutui yli kolmeen miljoonaan maaliskuun viimeisellä viikolla. Fed laski korkoja kahdesti 0–0,25 %:iin ja ilmoitti ryhtyvänsä rahamäärän lisäämiseen perustuvaan elvytykseen ostamalla joukkovelkakirjoja ilman ylärajaa. Lisäksi senaatti hyväksyi 2 biljoonan dollarin elvytyspaketin. Ehdotettuun pakettiin sisältyy 250 miljardin dollarin arvosta suoria tukia kotitalouksille, 500 miljardin dollarin arvosta lainoja hädänalaisille yrityksille sekä 350 miljardin arvosta lainoja pienyrityksille. Energia- ja kuljetusyhtiöiden sekä vapaa-ajan tuotteita valmistavien yhtiöiden osakkeet kärsivät eniten öljyn hinnan yli 60 %:n laskusta ja kansalaisten pysyttelystä kodeissaan. Maaliskuun lopussa taloudellinen elvytys veti markkinat nousuun, ja nousu jatkui siitä lähtien lukuun ottamatta koronavirustartuntojen lisääntymiseen syksyllä ja presidentinvaaleihin liittyviä pieniä notkahduksia. Sekä Dow Jones -indeksi että laajempi S&P 500 -indeksi nousivat uusiin ennätyslukemiin vuoden lopulla.

Vuoden alkupuoliskolla niin kutsuttujen laatu-yhtiöiden osakkeet menestyivät parhaiten, kun taas arvoyhtiöiden osakkeet tuottivat huonommin. Laatu-yhtiöiden osakkeet ovat rahastossa ylipainossa, mikä kasvatti tuottoja. Arvoyhtiöistä lähinnä pankkien ja kiinteistöyhtiöiden osakkeet söivät tuottoja. Kulutustavarat ja -palvelut -sektorilla Tesla tuotti erittäin hyvin, sillä yhtiön autoille oli paljon kysyntää. IT-alalla ohjelmistoyhtiö Adoben kehitystä tuki lisääntynyt etätyö kaikkialla maailmassa. Boeing on suljettu ydin-aseyhteyksien takia pois rahastosta, mikä kasvatti tuottoja. Koronavirusrajoituksista hyötyivät myös esimerkiksi pelitarvikkeita valmistavat ja pelejä kehittävät IT-alan yhtiöt. Tuottoja alensivat eniten yksittäiset omistukset, kuten Citigroup ja Valero Energy Corp, joiden kehitys kärsi pandemian rasittamasta markkinatilanteesta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 27.6.2017 alkaen.

Ruben Knudsen

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,69–2,58 %. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia.

Riskitaso

5



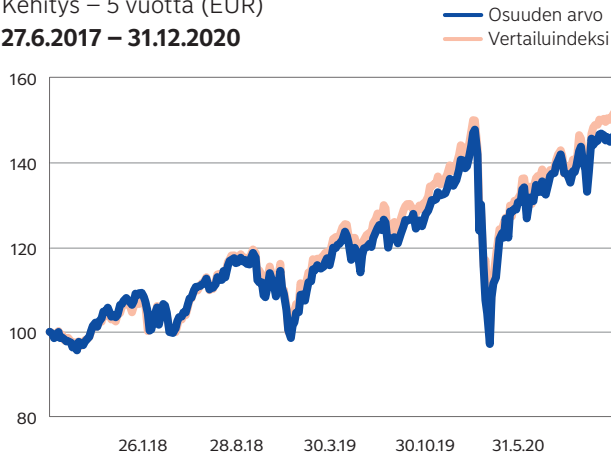
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perustavuuksissa tai ensisijaisessa merkintävalutassa.

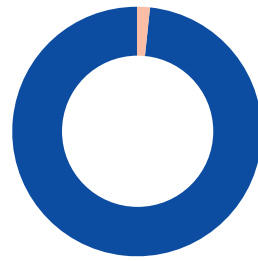
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
27.6.2017 – 31.12.2020



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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,67 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,33 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus A*, EUR	14,64	13,44	10,15
Tuotto-osuus A*, EUR	13,82	12,93	9,94
Kasvuosuus C*, EUR	13,39	12,25	9,24
Tuotto-osuus C*, EUR	12,90	12,03	9,24
Kasvuosuus I*, EUR	13,38	12,26	9,24
Tuotto-osuus I*, EUR	12,89	12,04	9,24
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	54 006,2	55 701,8	60 523,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	4 253,4	4 904,6	5 229,2
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	758,0	135,2	183,9
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	101,3	85,4	71,6
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	12 804,2	12 445,0	83,1
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 450,6	321,8	0,1
Omistajien lukumäärä	35 655	27 984	23 172
Rahaston arvo, milj. EUR	1 050,9	971,3	669,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 419,6	5 059,6	3 167,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	0,35	0,26	0,20
Tuotto C*, EUR	0,32	0,24	0,18
Tuotto I*, EUR	0,32	0,24	0,18
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	74 388,0	226 515,8	-40 896,2

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	18,92
Indeksin volatiliiteetti, %	17,62
Tracking Error, %	1,21
Active Share, %	41,61
Sharpen luku	0,61
Salkun kiertonopeus, %	1,53
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, %	0,26
Juoksevat kulut I, %	0,43
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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

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 arvovaihtelua. 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 %

1.7.-30.9.2020 merkinnät 0,06 % ja lunastukset 0,07 %

1.10.-31.12.2020 merkinnät 0,06 % ja lunastukset 0,07 %

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Athene Holding	63,5	42,3200	USD	1,23	2 188,7	0,21 %
Axalta Coating Systems	80,5	28,5000	USD	1,23	1 870,6	0,18 %
Bermuda yhteensä					4 059,2	0,39 %
Curacao						
Schlumberger	172,1	21,7200	USD	1,23	3 046,9	0,29 %
Curacao yhteensä					3 046,9	0,29 %
Irlanti						
Linde	9,6	261,5900	USD	1,23	2 037,9	0,19 %
Medtronic	105,7	115,8100	USD	1,23	9 979,8	0,95 %
STERIS	4,1	185,6000	USD	1,23	621,3	0,06 %
Irlanti yhteensä					12 639,0	1,20 %
Jersey						
Amcors	50,5	11,6900	USD	1,23	480,8	0,05 %
Jersey yhteensä					480,8	0,05 %
Kanada						
Algonquin Power & Utilities	58,3	21,0450	CAD	1,56	785,9	0,07 %
Alimentation Couche-Tard	170,8	43,6600	CAD	1,56	4 776,4	0,45 %
AltaGas	224,5	18,6700	CAD	1,56	2 684,7	0,26 %
Bank of Montreal	52,5	97,0100	CAD	1,56	3 262,2	0,31 %
Barrick Gold	181,7	29,0100	CAD	1,56	3 376,3	0,32 %
Brookfield Asset Management	66,2	52,4400	CAD	1,56	2 223,6	0,21 %
Constellation Software Inc./Canada	3,9	1 650,0000	CAD	1,56	4 121,7	0,39 %
Hydro One	162,4	28,6600	CAD	1,56	2 981,2	0,28 %
Loblaw Cos	25,3	62,9100	CAD	1,56	1 019,5	0,10 %
Lundin Mining	164,2	11,3200	CAD	1,56	1 190,6	0,11 %
Manulife Financial	206,2	22,5100	CAD	1,56	2 973,0	0,28 %
Nutrien	13,9	60,1900	CAD	1,56	535,9	0,05 %
Power Corp of Canada	63,6	29,1200	CAD	1,56	1 186,3	0,11 %
Quebecor	232,1	32,7700	CAD	1,56	4 871,7	0,46 %
Shopify	3,9	1 462,0000	CAD	1,56	3 652,1	0,35 %
TC Energy	152,0	52,0500	CAD	1,56	5 068,8	0,48 %
Topicus.com	7,3		CAD	1,56	0,0	0,00 %
Toronto-Dominion Bank/The	185,6	72,1200	CAD	1,56	8 573,8	0,82 %
Kanada yhteensä					53 283,7	5,07 %
Yhdysvallat						
3M	11,8	173,4100	USD	1,23	1 668,5	0,16 %
Abbott Laboratories	61,5	108,2500	USD	1,23	5 423,8	0,52 %
AbbVie	71,6	105,5900	USD	1,23	6 160,3	0,59 %
Adobe	41,8	499,2600	USD	1,23	17 009,6	1,62 %
Advanced Micro Devices	40,9	91,2400	USD	1,23	3 042,5	0,29 %
Agilent Technologies	36,2	117,4800	USD	1,23	3 461,9	0,33 %
Akamai Technologies	39,7	104,6500	USD	1,23	3 383,4	0,32 %
Alexandria Real Estate Equities	3,7	175,3300	USD	1,23	521,6	0,05 %
Allstate	67,6	108,4000	USD	1,23	5 972,7	0,57 %
Alphabet	15,3	1 748,8700	USD	1,23	21 770,7	2,07 %
Alphabet	10,5	1 746,8400	USD	1,23	14 902,7	1,42 %
Altria Group	107,4	40,5600	USD	1,23	3 549,5	0,34 %
Amazon.com	17,1	3 272,2600	USD	1,23	45 631,3	4,34 %
American Express	24,5	119,5600	USD	1,23	2 384,3	0,23 %
American Financial Group	44,5	86,7500	USD	1,23	3 146,1	0,30 %
American Tower	6,0	221,3700	USD	1,23	1 078,3	0,10 %
Amgen	54,8	226,0300	USD	1,23	10 095,2	0,96 %
Anthem	9,1	315,3800	USD	1,23	2 328,9	0,22 %
Apple	645,9	133,4400	USD	1,23	70 244,0	6,68 %
Applied Materials	45,7	85,5300	USD	1,23	3 187,8	0,30 %
AT&T	187,6	28,4350	USD	1,23	4 348,7	0,41 %
Autodesk	7,2	302,7200	USD	1,23	1 785,6	0,17 %
AutoZone	4,9	1 173,6000	USD	1,23	4 715,8	0,45 %
AvalonBay Communities	7,9	157,8600	USD	1,23	1 022,5	0,10 %
Avery Dennison	4,7	153,2000	USD	1,23	581,8	0,06 %
Baker Hughes	201,1	21,0000	USD	1,23	3 442,2	0,33 %
Bank of America	283,7	29,9600	USD	1,23	6 928,4	0,66 %
Berkshire Hathaway	62,5	229,3200	USD	1,23	11 676,1	1,11 %
Biogen	22,6	241,2900	USD	1,23	4 434,8	0,42 %
Boston Properties	71,1	93,1700	USD	1,23	5 397,3	0,51 %
Bristol-Myers Squibb	36,8	61,1900	USD	1,23	1 836,4	0,17 %
Cable One	1,3	2 247,0000	USD	1,23	2 459,6	0,23 %
Caterpillar	19,6	180,0800	USD	1,23	2 876,1	0,27 %
Cboe Global Markets	4,9	92,1000	USD	1,23	366,7	0,03 %
Celanese	37,8	128,6800	USD	1,23	3 967,1	0,38 %
Centene	36,0	59,1900	USD	1,23	1 735,8	0,17 %
Chevron	117,5	84,5900	USD	1,23	8 100,5	0,77 %
Cintas	11,5	349,9000	USD	1,23	3 276,8	0,31 %
Cisco Systems	137,3	44,2500	USD	1,23	4 950,5	0,47 %
Citigroup	215,7	60,6300	USD	1,23	10 658,1	1,01 %
Citrix Systems	11,2	128,5200	USD	1,23	1 173,0	0,11 %
Coca-Cola	72,3	54,5200	USD	1,23	3 211,4	0,31 %
Colgate-Palmolive	14,0	84,8600	USD	1,23	968,8	0,09 %
Comcast	161,0	52,0400	USD	1,23	6 828,4	0,65 %
Conagra Brands	84,2	35,9800	USD	1,23	2 469,9	0,24 %
ConocoPhillips	120,1	39,7700	USD	1,23	3 893,6	0,37 %
Constellation Brands	18,2	218,2200	USD	1,23	3 234,4	0,31 %
CoStar Group	4,4	923,3100	USD	1,23	3 330,1	0,32 %
Costco Wholesale	4,3	374,1100	USD	1,23	1 313,6	0,12 %
CrowdStrike Holdings	7,9	211,8800	USD	1,23	1 370,2	0,13 %
Crown Castle International	37,7	156,6500	USD	1,23	4 819,1	0,46 %
CSX	69,4	90,2300	USD	1,23	5 103,7	0,49 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Cummins	44,3	224,8500	USD	1,23	8 124,9	0,77 %
CVS Health	22,3	67,3000	USD	1,23	1 222,5	0,12 %
Danaher	3,8	221,0700	USD	1,23	679,1	0,06 %
Digital Realty Trust	9,7	137,8300	USD	1,23	1 091,4	0,10 %
DocuSign	6,2	224,5000	USD	1,23	1 137,0	0,11 %
Dollar General	2,6	209,0900	USD	1,23	451,4	0,04 %
Domino's Pizza	5,2	385,3400	USD	1,23	1 626,0	0,15 %
Dow	45,7	55,4910	USD	1,23	2 064,9	0,20 %
DR Horton	9,1	69,2200	USD	1,23	516,2	0,05 %
Dropbox	60,8	22,4200	USD	1,23	1 110,5	0,11 %
DuPont de Nemours	25,0	70,7500	USD	1,23	1 444,4	0,14 %
Dynatrace	23,4	43,5800	USD	1,23	831,3	0,08 %
Eastman Chemical	6,5	99,6500	USD	1,23	527,6	0,05 %
Electronic Arts	24,4	142,8300	USD	1,23	2 844,8	0,27 %
Eli Lilly and	58,7	166,9900	USD	1,23	7 985,5	0,76 %
Emerson Electric	73,5	79,6200	USD	1,23	4 771,4	0,45 %
Equity LifeStyle Properties	24,2	62,4400	USD	1,23	1 230,8	0,12 %
Equity Residential	45,2	58,4300	USD	1,23	2 152,3	0,20 %
Exelon	194,2	42,0700	USD	1,23	6 660,3	0,63 %
Expeditors International of Washington	6,7	94,5200	USD	1,23	515,2	0,05 %
Exxon Mobil	61,6	41,4200	USD	1,23	2 079,6	0,20 %
Facebook	92,3	274,7400	USD	1,23	20 667,0	1,97 %
FactSet Research Systems	11,3	331,2200	USD	1,23	3 063,8	0,29 %
FedEx	8,5	258,6300	USD	1,23	1 795,8	0,17 %
Fifth Third Bancorp	151,7	27,1300	USD	1,23	3 355,4	0,32 %
Fortinet	18,2	147,9100	USD	1,23	2 195,3	0,21 %
Fortune Brands Home & Security	45,4	84,6000	USD	1,23	3 128,7	0,30 %
Hershey	45,4	150,3900	USD	1,23	5 570,3	0,53 %
Hilton Worldwide Holdings	28,6	109,6000	USD	1,23	2 553,7	0,24 %
Hologic	72,4	71,3000	USD	1,23	4 209,3	0,40 %
Home Depot	79,0	264,6500	USD	1,23	17 043,6	1,62 %
HubSpot	2,0	394,8100	USD	1,23	640,0	0,06 %
Intel	152,4	48,8800	USD	1,23	6 070,2	0,58 %
International Flavors & Fragrances	9,7	109,5150	USD	1,23	866,5	0,08 %
Intuit	7,0	378,5800	USD	1,23	2 147,9	0,20 %
IQVIA Holdings	48,8	176,2400	USD	1,23	7 011,4	0,67 %
Iron Mountain	145,0	29,1000	USD	1,23	3 438,0	0,33 %
Johnson & Johnson	135,3	156,1500	USD	1,23	17 221,6	1,64 %
JPMorgan Chase	115,2	125,1600	USD	1,23	11 750,4	1,12 %
Kansas City Southern	9,6	202,6900	USD	1,23	1 589,8	0,15 %
Kellogg	17,7	61,7900	USD	1,23	888,9	0,08 %
Keysight Technologies	56,0	131,0000	USD	1,23	5 978,9	0,57 %
Kimberly-Clark	68,4	134,1700	USD	1,23	7 476,5	0,71 %
Kinder Morgan	47,7	13,5400	USD	1,23	526,7	0,05 %
Knight-Swift Transportation Holdings	55,8	41,9700	USD	1,23	1 907,3	0,18 %
Kroger	17,3	31,5200	USD	1,23	443,4	0,04 %
Laboratory Corp of America	25,9	200,5600	USD	1,23	4 241,9	0,40 %
Lam Research	22,5	468,0100	USD	1,23	8 578,2	0,82 %
Lamb Weston Holdings	51,4	77,1200	USD	1,23	3 233,9	0,31 %
Lennar	67,3	76,5400	USD	1,23	4 198,7	0,40 %
Lincoln National	37,6	49,6100	USD	1,23	1 519,8	0,14 %
M&T Bank	41,4	125,4000	USD	1,23	4 226,4	0,40 %
Masco	140,8	54,1600	USD	1,23	6 214,2	0,59 %
Mastercard	27,8	358,3700	USD	1,23	8 109,1	0,77 %
Match Group	15,1	150,8000	USD	1,23	1 850,4	0,18 %
McDonald's	37,2	211,8900	USD	1,23	6 423,0	0,61 %
McKesson	4,0	172,9000	USD	1,23	559,3	0,05 %
MercadoLibre	4,4	1 683,1500	USD	1,23	6 093,9	0,58 %
Merck	140,2	80,6900	USD	1,23	9 223,5	0,88 %
MetLife	46,2	46,4400	USD	1,23	1 747,8	0,17 %
Microsoft	298,9	221,5000	USD	1,23	53 962,1	5,13 %
Moody's	4,2	287,7600	USD	1,23	992,8	0,09 %
Morgan Stanley	78,6	67,8200	USD	1,23	4 345,4	0,41 %
Mosaic	136,9	22,1700	USD	1,23	2 474,2	0,24 %
Motorola Solutions	23,7	167,1500	USD	1,23	3 229,5	0,31 %
MSCI	2,5	440,9400	USD	1,23	907,5	0,09 %
Nasdaq	4,3	130,8300	USD	1,23	454,1	0,04 %
Netflix	17,3	538,9000	USD	1,23	7 576,8	0,72 %
Newmont	71,5	59,5400	USD	1,23	3 471,8	0,33 %
NextEra Energy	226,7	76,2200	USD	1,23	14 086,5	1,34 %
NIKE	13,5	141,6100	USD	1,23	1 559,7	0,15 %
Norfolk Southern	38,2	235,8400	USD	1,23	7 335,1	0,70 %
NVIDIA	29,0	521,5300	USD	1,23	12 308,6	1,17 %
Okta	6,5	259,1400	USD	1,23	1 368,7	0,13 %
Oracle	67,3	64,2500	USD	1,23	3 526,4	0,34 %
O'Reilly Automotive	12,8	448,8400	USD	1,23	4 672,8	0,44 %
Owens Corning	56,0	75,6100	USD	1,23	3 448,6	0,33 %
PACCAR	103,2	85,6700	USD	1,23	7 209,2	0,69 %
PepsiCo	30,8	147,3100	USD	1,23	3 693,4	0,35 %
Pfizer	105,4	36,4400	USD	1,23	3 131,4	0,30 %
Philip Morris International	105,6	81,7100	USD	1,23	7 033,0	0,67 %
Pinterest	20,5	65,9400	USD	1,23	1 101,9	0,10 %
Procter & Gamble	106,6	138,1100	USD	1,23	11 994,7	1,14 %
Progressive	6,3	97,4400	USD	1,23	499,8	0,05 %
Prudential Financial	68,6	77,3700	USD	1,23	4 323,0	0,41 %
Qorvo	23,9	166,7200	USD	1,23	3 254,4	0,31 %
Quest Diagnostics	24,0	117,6600	USD	1,23	2 305,9	0,22 %
Realty Income	39,1	60,9000	USD	1,23	1 940,4	0,18 %
Robert Half International	16,7	62,1900	USD	1,23	848,3	0,08 %
Rockwell Automation	26,6	248,2600	USD	1,23	5 391,3	0,51 %
S&P Global	14,8	325,4100	USD	1,23	3 917,4	0,37 %
salesforce.com	46,3	221,1800	USD	1,23	8 347,3	0,79 %
Sealed Air	14,2	45,5200	USD	1,23	528,1	0,05 %
Sempra Energy	28,9	126,2000	USD	1,23	2 975,1	0,28 %
ServiceNow	26,7	546,0400	USD	1,23	11 875,9	1,13 %
Simon Property Group	10,6	83,1000	USD	1,23	714,7	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sirius XM Holdings	715,7	6,3850	USD	1,23	3 724,8	0,35 %
Skyworks Solutions	24,2	152,7500	USD	1,23	3 008,8	0,29 %
Snap	23,6	49,7300	USD	1,23	955,3	0,09 %
Snap-on	22,8	169,8600	USD	1,23	3 151,7	0,30 %
Square	18,5	216,2500	USD	1,23	3 261,6	0,31 %
SS&C Technologies Holdings	61,7	71,9100	USD	1,23	3 613,4	0,34 %
Stanley Black & Decker	10,9	177,6000	USD	1,23	1 581,9	0,15 %
Starbucks	100,1	106,6050	USD	1,23	8 696,4	0,83 %
State Street	43,1	71,6800	USD	1,23	2 516,0	0,24 %
Steel Dynamics	114,3	36,3500	USD	1,23	3 385,9	0,32 %
Sun Communities	4,1	149,8300	USD	1,23	496,3	0,05 %
Synchrony Financial	133,8	34,2600	USD	1,23	3 736,8	0,36 %
Synopsis	25,7	258,5800	USD	1,23	5 418,4	0,52 %
T Rowe Price Group	51,6	149,2900	USD	1,23	6 278,0	0,60 %
Teledyne Technologies	2,7	390,4100	USD	1,23	862,7	0,08 %
Tesla	36,3	693,2500	USD	1,23	20 518,9	1,95 %
Texas Instruments	59,7	162,4500	USD	1,23	7 910,8	0,75 %
Thermo Fisher Scientific	14,1	461,6000	USD	1,23	5 302,2	0,50 %
Tractor Supply	4,5	141,9100	USD	1,23	525,6	0,05 %
TransUnion	49,8	99,0200	USD	1,23	4 018,2	0,38 %
Twilio	4,8	345,5400	USD	1,23	1 337,8	0,13 %
UDR	36,0	37,7900	USD	1,23	1 109,6	0,11 %
United Rentals	27,6	230,1100	USD	1,23	5 183,1	0,49 %
UnitedHealth Group	58,2	346,1600	USD	1,23	16 431,9	1,56 %
Walmart	23,3	143,2300	USD	1,23	2 717,4	0,26 %
Walt Disney	29,2	182,0550	USD	1,23	4 338,5	0,41 %
Veeva Systems	30,6	271,7900	USD	1,23	6 779,6	0,65 %
Verisk Analytics	23,2	206,1500	USD	1,23	3 890,3	0,37 %
Verizon Communications	220,4	58,2300	USD	1,23	10 462,7	1,00 %
Vertex Pharmaceuticals	2,7	230,3900	USD	1,23	505,3	0,05 %
Westrock	50,9	43,0000	USD	1,23	1 782,8	0,17 %
Viatis	12,6	18,2400	USD	1,23	187,0	0,02 %
Visa	62,2	219,1600	USD	1,23	11 106,4	1,06 %
Workday	13,0	239,8200	USD	1,23	2 548,5	0,24 %
Zoetis	3,5	163,5500	USD	1,23	471,1	0,04 %
Zoom Video Communications	4,1	343,5000	USD	1,23	1 158,5	0,11 %
Yhdysvallat yhteensä					959 848,3	91,33 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 033 357,8	98,33 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 033 357,8	98,33 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 3/2021	5,0	-2,4500	USD	1,23	-9,9	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-9,9	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä					-9,9	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-9,9	0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-9,9	0,00 %
Sijoitukset yhteensä					1 033 347,9	98,33 %
Kassa ja muut varat, netto					17 586,5	1,67 %
Rahaston arvo					1 050 934,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	75,24 %					
Kasvuosuus I	16,30 %					
Tuotto-osuus A	5,59 %					
Tuotto-osuus I	1,78 %					
Kasvuosuus C	0,97 %					
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

Tiedot perustuvat 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	15 015,6
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	64 097 834,28	213 460 195,70
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	37 488,31
Johdannaissopimusten nettotuotot	1 317 156,10	2 784 960,57
Osinkotuotot	17 269 984,03	16 691 848,90
Korkotuotot	38 375,42	220 646,03
Muut tuotot	7 721 930,68	4 097 815,30
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-5 419 565,47	-5 059 550,36
Korkokulut	-9 261,15	-4 471,00
Muut kulut	-10 628 431,11	-5 713 129,34
Tilikauden voitto/tappio	74 388 022,78	226 515 804,11

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 033 357 833,28	953 731 354,45
Myyntisaamiset	-	4 721 719,80
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	-	2 700,29
Muut	1 285 721,54	2 516 795,62
Siirtosaamiset	864 178,37	1 053 580,39
Rahat ja pankkisaamiset	16 189 728,92	14 988 837,38
Vastaavaa yhteensä	1 051 697 462,11	977 014 987,93
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 050 934 439,47	971 281 623,20
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	4 728 295,49
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	9 884,67	-
Muut	252 737,55	522 580,17
Siirtovelat	500 400,42	482 489,07
Vastattavaa yhteensä	1 051 697 462,11	977 014 987,93

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	50 099 285,01	35 763 795,75
Luovutustappiot	-57 692 994,50	-21 522 526,12
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	71 691 543,77	199 218 926,07
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	37 488,31
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	64 097 834,28	213 497 684,01
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	6 182 693,08	3 046 983,36
Tappiot	-4 962 688,08	-384 654,55
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	97 493,06	122 631,76
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Tappiot	-341,96	-
Yhteensä	1 317 156,10	2 784 960,57
Sijoitusten käyvän arvon nousut	151 720 750,83	207 419 899,97
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-79 931 714,00	-8 078 342,14
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	124 639,08	152 020,75
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	971 281 623,20	669 158 889,86
Rahasto-osuuksien merkinnät	337 997 752,98	458 631 269,57
Rahasto-osuuksien lunastukset	-331 330 230,39	-381 970 048,15
Tuotonjako	-1 402 729,10	-1 054 292,19
Tilikauden voitto/tappio	74 388 022,78	226 515 804,11
Rahaston arvo 31.12.	1 050 934 439,47	971 281 623,20
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 050 934 439,47	971 281 623,20

Nordea Norwegian Stars

Sijoitusrahasto Nordea Norwegian Starsin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 6,29 % Norjan kruunuissa mitattuna tammi–joulukuussa 2020. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 6,82 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Vuosi oli poikkeuksellinen myös osakemarkkinoilla. Koronaviruspandemia ja sen aiheuttamat rajoitustoimet saivat osakemarkkinat romahtamaan helmi–maaliskuun aikana hieman yli 30 % neljässä viikossa. Useiden suurten talouksien mittavat tukipaketit ja keskuspankkien valtavat joukkolainastot siivittivät markkinat kuitenkin uuteen nousuun. Oslon pörssi nousi yli 50 % maaliskuun lopusta vuoden loppuun.

Rahasto-osuuden tuotot eivät alentuneet kevään jyrkän laskusuhdanteen aikana aivan yhtä paljon kuin markkinoilla yleisesti, mutta ne eivät myöskään kasvaneet loppuvuoden reippaan nousun aikana yhtä paljon. Vastuulliset yhtiöt kehittyivät suhteellisen vahvasti. Borregaard ja Quantafuel kasvattivat mukavasti rahasto-osuuden tuottoja. Ilmastoneutraaleiksi itseään kutsuvat yhtiöt, kuten Fjordkraft ja Sparebanken Vest, kasvattivat myös tuottoja. Rahasto ei sijoita fossiilisia polttoaineita käyttäviin energiayhtiöihin, mikä vaikutti tuottoihin positiivisesti. Eniten tuottoja kasvatti se, ettei rahasto sijoittanut Equinoriin ja TGS:ään.

Rahasto-tuottoja alensi se, ettei rahasto sijoittanut Scateciin, Tomraan ja NELiin. Pyrimme sijoittamaan vastuullisiin yhtiöihin, joiden arvostukset eivät ole liian korkeat. Vaikka kalliit yhtiöt voivat tuottaa hyvin, jolloin niiden arvostus nousee entisestään, uskomme, että parhaat tuotot saadaan pitkällä aikavälillä yhtiöistä, joiden arvostus on houkutteleva.

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 kestävä 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



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

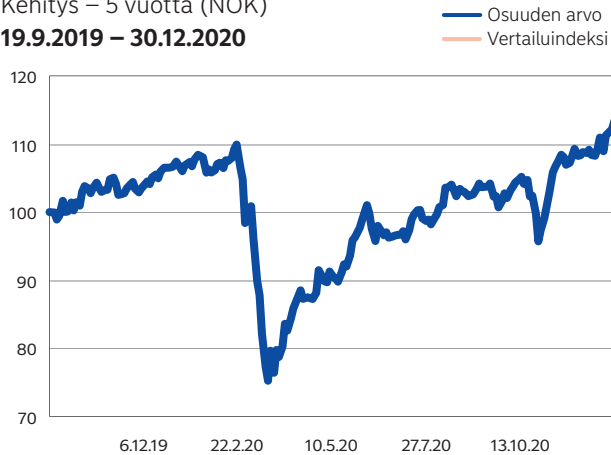
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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

Kasvuosuuden arvo A

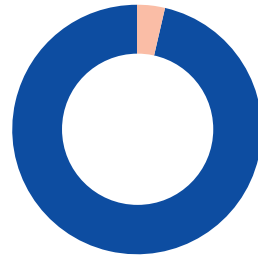
Kehitys – 5 vuotta (NOK)

19.9.2019 – 30.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 19.9.2019 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 3,78 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,22 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, NOK	113,36	106,65	-
Kasvuosuus C*, NOK	109,81	102,63	-
Kasvuosuus I*, NOK	114,08	106,80	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 273,8	382,6	-
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	350,2	0,1	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	11 027,7	5 307,2	-
Omistajien lukumäärä	679	132	-
Rahaston arvo, milj. NOK	1 440,9	607,6	-
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	8 165,0	1 232,5	-
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	135 474,6	26 175,7	-

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-73,43
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,49
Juoksevat kulut C, %	0,84
Juoksevat kulut I, %	1,00
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 Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Norja						
Agilyx AS	301,5	42,0000	NOK	1,00	12 661,7	0,88 %
Atea	675,3	121,4000	NOK	1,00	81 980,6	5,69 %
Austevoll Seafood	610,1	87,5500	NOK	1,00	53 414,4	3,71 %
BerGenBio	740,4	32,1500	NOK	1,00	23 804,8	1,65 %
Borregaard	549,5	141,2000	NOK	1,00	77 593,2	5,38 %
Bouvet	41,2	708,0000	NOK	1,00	29 183,1	2,03 %
DNB	402,7	167,9500	NOK	1,00	67 629,1	4,69 %
Elektroimportøren AS	99,9	60,0000	NOK	1,00	5 996,7	0,42 %
Europris	521,3	51,0500	NOK	1,00	26 613,5	1,85 %
Fjordkraft Holding	641,7	83,6000	NOK	1,00	53 643,7	3,72 %
Grieg Seafood	357,4	84,9000	NOK	1,00	30 343,9	2,11 %
Helgeland Sparebank	60,3	87,5000	NOK	1,00	5 278,4	0,37 %
Kid	317,9	95,4000	NOK	1,00	30 325,1	2,10 %
Klaveness Combination Carriers	455,2	34,8000	NOK	1,00	15 839,8	1,10 %
Kongsberg Automotive	40 706,5	0,3495	NOK	1,00	14 226,9	0,99 %
Lerøy Seafood Group	561,2	60,4400	NOK	1,00	33 917,9	2,35 %
Mowi	281,6	191,3000	NOK	1,00	53 866,6	3,74 %
Nordic Nanovector	330,8	15,6800	NOK	1,00	5 186,3	0,36 %
Norsk Hydro	1 295,1	39,8600	NOK	1,00	51 623,6	3,58 %
NRC Group	259,6	31,8000	NOK	1,00	8 255,5	0,57 %
Odffell ser. A	52,8	26,9000	NOK	1,00	1 420,3	0,10 %
Odffell ser. B	25,5	26,4000	NOK	1,00	673,9	0,05 %
Olav Thon Eiendomsselskap	335,0	182,0000	NOK	1,00	60 976,7	4,23 %
Orkla	956,4	87,0600	NOK	1,00	83 264,0	5,78 %
Quantafuel AS	195,7	62,2000	NOK	1,00	12 171,9	0,84 %
SalMar	106,8	503,8000	NOK	1,00	53 799,3	3,73 %
SATS	555,5	22,9000	NOK	1,00	12 721,9	0,88 %
Sbanken	237,4	69,1000	NOK	1,00	16 403,6	1,14 %
Schibsted ser. B	185,9	321,0000	NOK	1,00	59 660,4	4,14 %
SpareBank 1 SMN	643,3	97,0000	NOK	1,00	62 397,6	4,33 %
SpareBank 1 SR-Bank	899,4	90,5000	NOK	1,00	81 399,5	5,65 %
Sparebanken Vest	748,7	71,1000	NOK	1,00	53 232,7	3,69 %
Storebrand	858,0	64,2400	NOK	1,00	55 120,1	3,83 %
Telenor	538,2	146,3000	NOK	1,00	78 734,6	5,46 %
Webstep	470,2	22,2000	NOK	1,00	10 438,0	0,72 %
With. Wilhelmsen Holding ser. A	46,9	166,5000	NOK	1,00	7 812,8	0,54 %
With. Wilhelmsen Holding ser. B	60,9	168,0000	NOK	1,00	10 226,7	0,71 %
Zalaris	248,7	51,8000	NOK	1,00	12 880,6	0,89 %
Norja yhteensä					1 354 719,6	94,02 %
Ruotsi						
Nordic Paper	45,1	38,7400	SEK	0,95	1 830,5	0,13 %
Ruotsi yhteensä					1 830,5	0,13 %
Yhdysvallat						
Bristol-Myers Squibb	27,7	62,0000	USD	0,12	14 702,0	1,02 %
Cisco Systems	39,8	44,7600	USD	0,12	15 270,0	1,06 %
Yhdysvallat yhteensä					29 972,1	2,08 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 386 522,2	96,22 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 386 522,2	96,22 %
Sijoitukset yhteensä					1 386 522,2	96,22 %
Kassa ja muut varat, netto						
Rahaston arvo					54 420,2	3,78 %
					1 440 942,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I		87,31 %				
Kasvuosuus A		10,02 %				
Kasvuosuus C		2,67 %				

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 tuoton-vaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	19.09. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	123 800 431,69	25 708 953,54
Osinkotuotot	19 482 185,99	1 984 731,29
Korkotuotot	42 430,87	70 338,02
Muut tuotot	717 587,71	2 424,27
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-8 165 027,99	-1 232 466,62
Korkokulut	-66 661,20	-791,45
Muut kulut	-336 355,26	-357 503,70
Tilikauden voitto/tappio	135 474 591,81	26 175 685,35

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	1 386 522 240,13	569 466 092,77
Muut saamiset		
Muut	2 457 921,40	2 621 511,04
Siirtosaamiset	-	32 688,80
Rahat ja pankkisaamiset	53 314 353,56	38 202 442,24
Vastaavaa yhteensä	1 442 294 515,09	610 322 734,85
Vastattavaa		
Rahaston arvo	1 440 942 459,30	607 606 699,61
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	2 192 783,47
Muut velat		
Muut	160 344,98	17 143,01
Siirtovelat	1 191 710,81	506 108,76
Vastattavaa yhteensä	1 442 294 515,09	610 322 734,85

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	19.09. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	16 108 021,66	45 161,48
Luovutustappiot	-13 902 973,52	-31 691,05
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	121 595 383,55	25 695 483,11
Yhteensä	123 800 431,69	25 708 953,54
Sijoitusten käyvän arvon nousut	144 627 331,63	32 453 929,20
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-23 031 948,08	-6 758 446,09
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	398 491,08	313 223,19
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	607 606 699,61	-
Rahasto-osuuksien merkinnät	1 158 040 007,68	674 148 897,17
Rahasto-osuuksien lunastukset	-460 178 839,80	-92 717 882,91
Tilikauden voitto/tappio	135 474 591,81	26 175 685,35
Rahaston arvo 31.12.	1 440 942 459,30	607 606 699,61
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	1 440 942 459,30	607 606 699,61

Nordea Pohjois-Amerikka Osinko

(entinen Nordea Pohjois-Amerikka)

Sijoitusrahasto Nordea Pohjois-Amerikka Osingon kasvuosuuden arvo nousi 3,24 % tammi–joulukuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI North America NTR -tuottoindeksi NTR; osingot mukaan lukien verojen) vastaavasti 9,60 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,89 %.

Pohjoisamerikkalaiset osakkeet laskivat merkittävästi helmi–maaliskuussa, kun koronavirusepidemia levisi nopeasti koko mantereella. Talousvaikeudet kasaantuivat USA:ssa, ja työttömyyskorvaushakemusten määrä sinkoutui yli kolmeen miljoonaan maaliskuun viimeisellä viikolla. Fed laski korkoja kahdesti 0–0,25 %:iin ja ilmoitti ryhtyvänsä rahamäärän lisäämiseen perustuvaan elvytykseen ostamalla joukkovelkakirjoja ilman ylärajaa. Lisäksi senaatti hyväksyi 2 biljoonan dollarin elvytyspaketin. Ehdotettuun pakettiin sisältyy 250 miljardin dollarin arvosta suoria tukia kotitalouksille, 500 miljardin dollarin arvosta lainoja hädänalaisille yrityksille sekä 350 miljardin arvosta lainoja pienyrityksille. Energia- ja kuljetusyhtiöiden sekä vapaa-ajan tuotteita valmistavien yhtiöiden osakkeet kärsivät eniten öljyn hinnan yli 60 %:n laskusta ja kansalaisten pysyttelystä kodeissaan. Maaliskuun lopussa taloudellinen elvytys veti markkinat nousuun, ja nousu jatkui siitä lähtien lukuun ottamatta koronavirustartuntojen lisääntymiseen syksyllä ja presidentinvaaleihin liittyviä pieniä notkahduksia. Sekä Dow Jones -indeksi että laajempi S&P 500 -indeksi nousivat uusiin ennätyslukemiin vuoden lopulla.

Rahastolla oli erittäin haastava vuosi, ja sen tuotto oli pettymys. Kehitykseen vaikuttivat negatiivisesti pääasiassa arvo-osakkeet ja osa-

kevalinnat. Esimerkkeinä voidaan mainita Intel, jolla oli tuotantoon liittyviä haasteita ja joka ulkoisti sirujen valmistuksen, sekä Cigna ja Anthem terveydenhuoltosektorilla. Viimeksi mainituissa yhtiöissä oli liian vähän henkilöstöä koko vuoden ajan. Kysyntä kasvoi, kun demokraatit alkoivat esittää uutta terveydenhuollon maksujärjestelmää, joka korvaisi yksityisen sairausvakuutuksen. Rahoitussektorin osakevalintoihin kohdistui yleisesti haasteita helmi–maaliskuussa, mutta kehitys kääntyi sen jälkeen.

Tuottoa paransivat alipainot energia- ja rahoitussektoreilla. Alipaino rahoitussektorilla on nyt kääntynyt ylipainoksi, mutta muutoksen ajoitus oli yleisesti hyvä. Myös IT-sektorin painotus kasvatti tuottoa. Osakevalintoihin on yleisesti kohdistunut hieman aiempaa enemmän haasteita, koska suosimme arvo-osakkeita ja osinko-osakkeita. Tuottoa kasvattivat sijoitukset puolijohdeyhtiöihin, kuten Lam Researchiin ja KLA-Tencoriin. Myös sijoitus Appleen hyödytti rahastoa.

Rahaston vertailuindeksi ja nimi muuttuivat 1.7.2020.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Lars Hemmingsen 1.3.2009 alkaen.

Lars Hemmingsen

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi
riski

Suurempi
riski

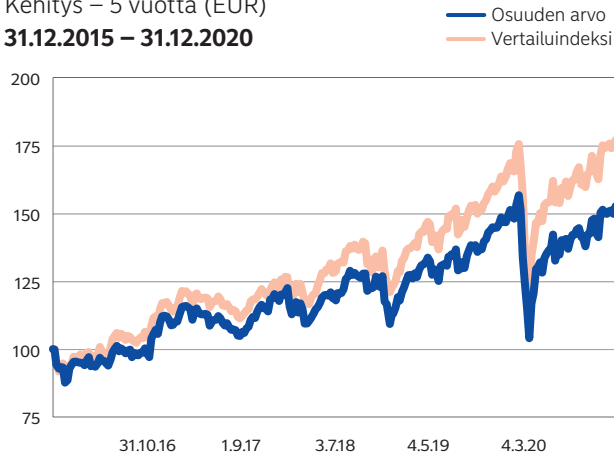
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

Kasvuosuuden arvo A

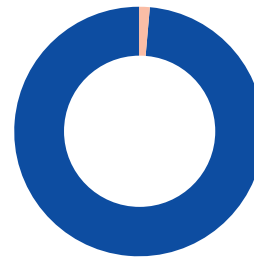
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.7.2020 alkaen on MSCI North America NTR -tuottoindeksi NTR (mukaan lukien osingot verojen jälkeen)

Rahaston vertailuindeksi oli S&P 500 -NTR tuottoindeksi NTR (mukaan lukien osingot verojen jälkeen) 1.1.2008 alkaen ja 30.6.2020 saakka. Indeksien vaihtamisella on vain vähäinen vaikutus rahaston sijoituksiin tai osuuden arvonekehitykseen. Rahaston nimi oli Nordea Pohjois-Amerikka 30.6.2020 saakka.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,44 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,56 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	2 288,33	2 216,57	1 699,83
Tuotto-osuus A*, EUR	1 456,14	1 437,77	1 123,04
Kasvuosuus C*, EUR	13,03	12,59	9,64
Tuotto-osuus C*, EUR	12,29	12,10	9,44
Kasvuosuus I*, EUR	23,02	22,37	17,22
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	17 515,3	20 415,9	40 178,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	799,2	1 221,6	1 364,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	427,3	535,4	539,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	41,9	64,1	113,8
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	0,0	0,0	35 797,6
Omistajien lukumäärä	28 219	32 190	38 642
Rahaston arvo, milj. EUR	418,5	477,6	1 321,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	4 609,8	9 850,7	17 117,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	36,40	28,76	22,46
Tuotto C*, EUR	0,31	0,24	0,19
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	8 475,8	263 089,0	-64 207,2

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C- ja I-osuussarja per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,59
Indeksin volatiliiteetti, %	17,32
Tracking Error, %	2,76
Active Share, %	75,89
Sharpen luku	0,50
Salkun kiertonopeus, %	42,51
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,10
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	1,20
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahaston A-osuussarjan hallinnointipalkkio on 1,20 % p.a. ja I-sarjan 1,20 % p.a. 1.7.2020 alkaen (aiemmin 1,00 %). A-osuussarjan tuottosidonnainen palkkio on poistunut 1.7.2020 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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Irlanti						
Eaton Corp	66,6	119,6300	USD	1,23	6 495,4	1,55 %
Irlanti yhteensä					6 495,4	1,55 %
Kanada						
Loblaw Cos	124,3	62,9100	CAD	1,56	5 008,7	1,20 %
Magna International	95,6	91,4000	CAD	1,56	5 596,8	1,34 %
Open Text	157,7	57,7500	CAD	1,56	5 833,3	1,39 %
Kanada yhteensä					16 438,8	3,93 %
Sveitsi						
TE Connectivity	85,9	119,9500	USD	1,23	8 395,7	2,01 %
Sveitsi yhteensä					8 395,7	2,01 %
Yhdysvallat						
AbbVie	85,9	105,5900	USD	1,23	7 394,3	1,77 %
Allstate	77,6	108,4000	USD	1,23	6 858,6	1,64 %
Ally Financial	170,6	35,1600	USD	1,23	4 889,5	1,17 %
American Express	60,9	119,5600	USD	1,23	5 936,8	1,42 %
Amgen	46,0	226,0300	USD	1,23	8 471,6	2,02 %
Anthem	40,6	315,3800	USD	1,23	10 435,4	2,49 %
Apple	299,8	133,4400	USD	1,23	32 604,9	7,79 %
Automatic Data Processing	36,9	174,2700	USD	1,23	5 237,3	1,25 %
BorgWarner	173,4	38,6800	USD	1,23	5 467,3	1,31 %
Celanese	58,7	128,6800	USD	1,23	6 159,9	1,47 %
Cigna	41,5	204,1950	USD	1,23	6 909,9	1,65 %
Cisco Systems	218,7	44,2500	USD	1,23	7 889,3	1,88 %
Citrix Systems	59,2	128,5200	USD	1,23	6 205,4	1,48 %
Comcast	192,1	52,0400	USD	1,23	8 147,1	1,95 %
Cummins	37,3	224,8500	USD	1,23	6 831,5	1,63 %
Dover	65,3	124,4500	USD	1,23	6 626,5	1,58 %
DTE Energy	88,9	119,3700	USD	1,23	8 652,1	2,07 %
eBay	156,2	50,4500	USD	1,23	6 422,2	1,53 %
Eli Lilly and	39,0	166,9900	USD	1,23	5 308,7	1,27 %
Exelon	230,8	42,0700	USD	1,23	7 914,7	1,89 %
Fortune Brands Home & Security	67,5	84,6000	USD	1,23	4 657,3	1,11 %
General Mills	109,1	58,5700	USD	1,23	5 207,4	1,24 %
Intel	159,3	48,8800	USD	1,23	6 347,4	1,52 %
Iron Mountain	167,2	29,1000	USD	1,23	3 964,7	0,95 %
Johnson & Johnson	110,8	156,1500	USD	1,23	14 100,6	3,37 %
JPMorgan Chase	140,9	125,1600	USD	1,23	14 373,8	3,43 %
Kansas City Southern	31,4	202,6900	USD	1,23	5 183,8	1,24 %
KLA	44,4	256,9900	USD	1,23	9 300,6	2,22 %
Kroger	178,2	31,5200	USD	1,23	4 579,1	1,09 %
Lam Research	23,2	468,0100	USD	1,23	8 858,6	2,12 %
Lowe's Cos	72,2	159,9100	USD	1,23	9 414,2	2,25 %
Mastercard	18,6	358,3700	USD	1,23	5 440,5	1,30 %
Merck	94,2	80,6900	USD	1,23	6 197,6	1,48 %
Microsoft	130,5	221,5000	USD	1,23	23 559,8	5,63 %
Morgan Stanley	138,6	67,8200	USD	1,23	7 660,1	1,83 %
NortonLifeLock	348,1	20,7200	USD	1,23	5 878,9	1,40 %
Oracle	165,9	64,2500	USD	1,23	8 687,6	2,08 %
PepsiCo	56,1	147,3100	USD	1,23	6 730,5	1,61 %
Philip Morris International	77,5	81,7100	USD	1,23	5 161,9	1,23 %
Public Service Enterprise Group	182,8	57,4700	USD	1,23	8 563,8	2,05 %
PulteGroup	137,2	43,2300	USD	1,23	4 833,5	1,15 %
RPM International	58,7	90,0000	USD	1,23	4 302,7	1,03 %
State Street	87,2	71,6800	USD	1,23	5 093,4	1,22 %
Target	46,4	174,8400	USD	1,23	6 607,3	1,58 %
Tractor Supply	48,7	141,9100	USD	1,23	5 628,1	1,34 %
Walmart	74,2	143,2300	USD	1,23	8 660,8	2,07 %
Waste Management	73,8	116,8000	USD	1,23	7 027,8	1,68 %
Verizon Communications	135,5	58,2300	USD	1,23	6 431,1	1,54 %
Zions Bancorp NA	124,7	42,9900	USD	1,23	4 367,7	1,04 %
Yhdysvallat yhteensä					381 183,3	91,08 %
Osakesijoitukset yhteensä					412 513,1	98,56 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					412 513,1	98,56 %
Sijoitukset yhteensä					412 513,1	98,56 %
Kassa ja muut varat, netto					6 015,4	1,44 %
Rahaston arvo					418 528,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	95,77 %					
Tuotto-osuus A	2,78 %					
Kasvuosuus C	1,33 %					
Tuotto-osuus C	0,12 %					
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	4 510 433,61	252 241 172,53
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	842,76
Johdannaissopimusten nettotuotot	33,28	-8 067,44
Osinkotuotot	9 923 283,61	24 116 684,34
Korkotuotot	1 503,55	10 579,07
Muut tuotot	739 243,44	2 319 963,12
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-4 609 758,67	-9 850 654,65
Korkokulut	-41 374,76	-88 122,78
Muut kulut	-2 047 551,47	-5 653 370,80
Tilikauden voitto/tappio	8 475 812,59	263 089 026,15

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	412 513 131,52	472 638 195,41
Myyntisaamiset	119 417,27	10 155,97
Muut saamiset		
Muut	97 122,28	480 536,70
Siirtosaamiset	437 871,27	524 992,03
Rahat ja pankkisaamiset	6 130 898,84	4 985 287,18
Vastaavaa yhteensä	419 298 441,18	478 639 167,29
Vastattavaa		
Rahaston arvo	418 528 496,68	477 611 478,71
Vieras pääoma		
Ostovelat	119 041,27	10 149,02
Muut velat		
Muut	220 953,12	596 887,87
Siirtovelat	429 950,11	420 651,69
Vastattavaa yhteensä	419 298 441,18	478 639 167,29

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	47 214 594,31	395 003 984,83
Luovutustappiot	-24 079 425,75	-59 567 371,34
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-18 624 734,95	-83 195 440,96
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	842,76
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	4 510 433,61	252 242 015,29
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	33,28	15 560,60
Tappiot	-	-23 628,04
Yhteensä	33,28	-8 067,44
Sijoitusten käyvän arvon nousut	28 232 039,57	96 352 690,47
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-46 856 774,52	-179 548 131,43
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	53 910,10	339 242,37
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	477 611 478,71	1 321 055 029,42
Rahasto-osuuksien merkinnät	24 564 106,67	98 758 416,37
Rahasto-osuuksien lunastukset	-91 756 848,39	-1 204 976 815,66
Tuotonjako	-366 052,90	-314 177,57
Tilikauden voitto/tappio	8 475 812,59	263 089 026,15
Rahaston arvo 31.12.	418 528 496,68	477 611 478,71
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	418 528 496,68	477 611 478,71

Nordea Pohjoismaat

Sijoitusrahasto Nordea Pohjoismaiden kasvuosuuden A arvo nousi 18,34 % tammi–joulukuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksi (painorajoitettu VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR, osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 18,06 %. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 18,81 % kauden aikana.

Maailmanlaajuisesta pandemiasta huolimatta pohjoismaiset osakemarkkinat nousivat vahvasti. Pandemian puhjettua markkinat laskivat rajusti, mutta ne elpyivät sitä mukaa, kun viruksesta saatiin lisää tietoa. Vuoden loppua kohti pohjoismaiset osakemarkkinat nousivat uusiin ennätyslukemiin, kun tehokkaita rokotteita oli hyväksytty. Uudet rahapoliittiset elvytyspaketit lisäävät riskinottohalukkuutta markkinoilla, kun taas finanssipoliittisen elvytyksen odotetaan tukevan talouden elpymistä. Etenkin Kööpenhaminan pörssi nousi hyvin kun taas Oslon pörssin kehitys jäi muista pohjoismaisista pörseistä. Sijoitukset teollisuustuotteisiin ja -palveluihin sekä lääke- ja IT-sektoreille kasvattivat tuottoja eniten.

Rahasto hyötyi sijoituksista etenkin Volvoon, Sectraan, Keskon, ohjelmistoyhtiö NetEntiin, nuuskaa valmistavaan Swedish Matchiin, pelioperaattori Kindrediin sekä uusiutuvaan energiaan keskittyvään Nesteeseen. Tuottoja heikensivät sijoitukset Jyske Bankiin, teleoperaattori Millicomiin ja Trelleborgiin.

Rahaston sijoitusprosessi perustuu syvästiin tutkimukseen, ja periaatteena on keskittyä

yksittäisiin yhtiöihin ja tunnistaa pitkän aikavälin yksilölliset tekijät, jotka mahdollistavat yhtiöiden hyvän kehityksen toimintaympäristöstä huolimatta.

Rahasto sijoitti Nokian Renkaiisiin, Teliaan, UPM:ään, probioottivalmisteita tuottavaan Chr Hanseniin sekä uusiutuvaan energiaan keskittyvään energiayhtiö Vestasiin. Lisäksi rahasto lisäsi omistuksiaan Keskossa ja vakuutusyhtiö Trygissä. Sen lisäksi kaikki NetEntin osakkeet muutettiin Evolutionin osakkeiksi yritystalon yhteydessä.

Rahasto myi omistuksensa Autolivissä, Jyske Bankissa, Millicomissa, Trelleborgissa, G4S:ssä, Uponorissa, Fiskarsissa sekä Roviossa. Rahasto pienensi omistustaan Swedish Matchissä, Huhtamäessä, Nokiassa, ABB:ssä, vakuutusyhtiö Gjensidigessä sekä kulutusyhtiö Essityssä.

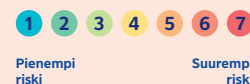
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Niklas Kristoffersson 1.10.2013 alkaen. Hänen kanssaan salkunhoitovastuun jakaa Marie Karlsson syyskuusta 2014 alkaen.

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



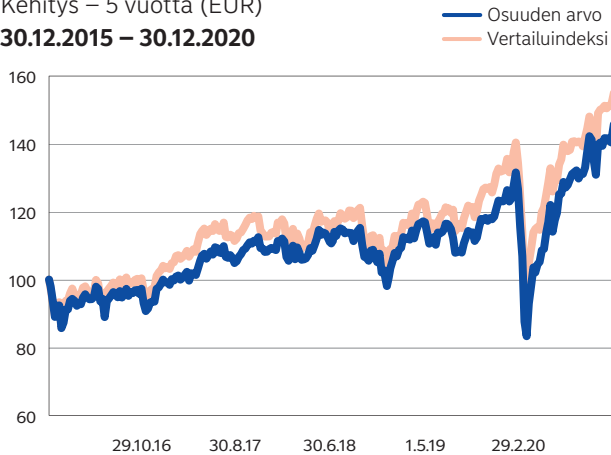
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin 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.

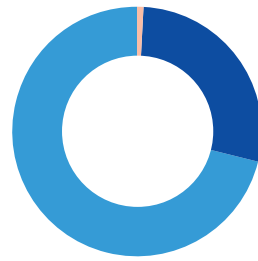
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2007 alkaen on painorajoitettu VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,06 %
- Kotimaiset osakkeet 27,94 %
- Ulkomaiset osakkeet 71,00 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	21,97	18,57	15,11
Tuotto-osuus A*, EUR	14,08	12,19	10,15
Kasvuosuus B*, EUR	13,80	11,61	9,41
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	3 496 498,2	3 724 868,7	4 048 363,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	23 050,1	26 223,2	26 607,5
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	414,0	322,1	341,5
Omistajien lukumäärä	40 777	43 132	46 528
Rahaston arvo, milj. EUR	777,3	698,6	617,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	9 478,5	9 436,2	9 825,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	0,35	0,30	0,25
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	118 679,2	136 920,3	-53 408,4

* 100 osuutta

B-osuussarja per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	18,08
Indeksin volatiliiteetti, %	15,84
Tracking Error, %	4,24
Active Share, %	69,71
Sharpen luku	0,58
Salkun kiertonopeus, %	50,09
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,40
Juoksevat kulut B, %	1,00
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Nokian Renkaat	652,2	29,1200	EUR	1,00	18 991,0	2,44 %
Kulutustavarat yhteensä					18 991,0	2,44 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	1 570,1	21,1000	EUR	1,00	33 129,7	4,26 %
Päivittäistavarat yhteensä					33 129,7	4,26 %
Energia						
Neste	579,9	59,9400	EUR	1,00	34 757,2	4,47 %
Energia yhteensä					34 757,2	4,47 %
Rahoitus						
Nordea Bank	2 034,8	6,6740	EUR	1,00	13 580,5	1,75 %
Sampo A	1 456,0	34,7900	EUR	1,00	50 655,9	6,52 %
Rahoitus yhteensä					64 236,4	8,26 %
Terveystuotteet						
Terveystalo Plc	601,5	10,0200	EUR	1,00	6 027,2	0,78 %
Terveystuotteet yhteensä					6 027,2	0,78 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Adapteo	1 412,6	96,0000	SEK	10,05	13 496,2	1,74 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					13 496,2	1,74 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	4 146,4	3,1905	EUR	1,00	13 229,2	1,70 %
Informaatioteknologia yhteensä					13 229,2	1,70 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	589,0	42,7400	EUR	1,00	25 173,9	3,24 %
UPM-Kymmene	264,7	30,6500	EUR	1,00	8 111,6	1,04 %
Perusteollisuus yhteensä					33 285,5	4,28 %
Osakesijoitukset yhteensä					217 152,4	27,94 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					217 152,4	27,94 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Färösaaret						
Bakkafrost	540,7	612,0000	NOK	10,53	31 426,0	4,04 %
Färösaaret yhteensä					31 426,0	4,04 %
Malta						
Kindred Group SDB	5 924,0	80,9400	SEK	10,05	47 718,1	6,14 %
Malta yhteensä					47 718,1	6,14 %
Norja						
Gjensidige Forsikring	2 633,0	191,2000	NOK	10,53	47 811,6	6,15 %
Schibsted ser. B	392,7	321,0000	NOK	10,53	11 971,7	1,54 %
Tomra Systems	442,8	422,3000	NOK	10,53	17 760,7	2,29 %
Norja yhteensä					77 544,0	9,98 %
Ruotsi						
Atlas Copco A	416,3	425,9000	SEK	10,05	17 644,0	2,27 %
Elekta B	903,0	111,2000	SEK	10,05	9 993,1	1,29 %
Essity B	1 046,3	264,9000	SEK	10,05	27 582,5	3,55 %
Evolution Gaming	606,2	843,4000	SEK	10,05	50 878,2	6,55 %
Hennes & Mauritz B	1 966,9	174,2500	SEK	10,05	34 108,0	4,39 %
Lundin Energy	409,5	222,5000	SEK	10,05	9 067,1	1,17 %
SECTRA B	358,2	741,0000	SEK	10,05	26 415,3	3,40 %
Swedish Match	793,8	640,8000	SEK	10,05	50 625,0	6,51 %
Telia Company	3 271,7	34,0600	SEK	10,05	11 089,8	1,43 %
Volvo B	1 866,4	195,9000	SEK	10,05	36 386,3	4,68 %
Ruotsi yhteensä					273 789,3	35,22 %
Sveitsi						
ABB Ltd	660,9	229,5000	SEK	10,05	15 094,9	1,94 %
Sveitsi yhteensä					15 094,9	1,94 %
Tanska						
Chr. Hansen Holding	226,7	632,8000	DKK	7,44	19 281,4	2,48 %
Novo Nordisk B	815,3	429,6000	DKK	7,44	47 080,1	6,06 %
Tryg	999,1	191,8000	DKK	7,44	25 759,6	3,31 %
Vestas Wind Systems	42,5	1 458,0000	DKK	7,44	8 329,3	1,07 %
Tanska yhteensä					100 450,4	12,92 %
Yhdysvallat						
Veoneer SDB	330,5	177,3000	SEK	10,05	5 832,0	0,75 %
Yhdysvallat yhteensä					5 832,0	0,75 %
Osakesijoitukset yhteensä					551 854,6	71,00 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					551 854,6	71,00 %
Sijoitukset yhteensä					769 007,0	98,94 %
Kassa ja muut varat, netto					8 264,2	1,06 %
Rahaston arvo					777 271,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,85 %					
Kasvuosuus B	0,73 %					
Tuotto-osuus A	0,42 %					

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.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	114 816 390,27	122 076 318,55
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	6 109,67
Osinkotuotot	12 939 679,63	25 064 436,42
Korkotuotot	560,61	1 178,01
Muut tuotot	5 480 092,13	2 489 184,66
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-9 478 480,86	-9 436 198,16
Korkokulut	-127 256,44	-91 335,67
Muut kulut	-4 951 771,10	-3 189 364,07
Tilikauden voitto/tappio	118 679 214,24	136 920 329,41

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	769 007 009,25	688 281 879,63
Myyntisaamiset	791 743,16	-
Muut saamiset		
Muut	83 545,55	159 454,41
Siirtosaamiset	84 761,97	80,57
Rahat ja pankkisaamiset	9 874 275,02	11 546 262,22
Vastaavaa yhteensä	779 841 334,95	699 987 676,83
Vastattavaa		
Rahaston arvo	777 271 200,74	698 589 071,56
Vieras pääoma		
Ostovelat	790 964,87	-
Muut velat		
Muut	899 991,09	575 291,20
Siirtovelat	879 178,25	823 314,07
Vastattavaa yhteensä	779 841 334,95	699 987 676,83

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	51 203 316,70	71 376 131,15
Luovutustappiot	-46 022 906,79	-19 458 543,00
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	109 635 980,36	70 158 730,40
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	6 109,67
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	114 816 390,27	122 082 428,22
Sijoitusten käyvän arvon nousut	158 480 213,45	138 624 667,60
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-48 844 233,09	-68 465 937,20
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	128 301,65	117 614,56
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	698 589 071,56	617 431 609,83
Rahasto-osuuksien merkinnät	22 839 840,35	12 283 232,37
Rahasto-osuuksien lunastukset	-62 756 403,66	-67 978 304,81
Tuotonjako	-80 521,75	-67 795,24
Tilikauden voitto/tappio	118 679 214,24	136 920 329,41
Rahaston arvo 31.12.	777 271 200,74	698 589 071,56
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	777 271 200,74	698 589 071,56

Nordea Pro Stable Return

Sijoitusrahasto Nordea Pro Stable Returnin kasvuosuuden arvo laski 0,69 % tammi–joulukuussa 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 pohjakoetus nähtiin maaliskuussa. Pörssikurssit laskivat myös kehittyvillä markkinoilla, ja eräissä maissa kuten Brasiliassa pörssin arvosta suli lähes puolet. Samalla muiden hyödykkeiden kuin kullan hinnat laskivat rajusti koronaviruksen levitessä. 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. Öljyn hinta on sen jälkeen kirinyt kiinni suurimman osan laskusta. Maaliskuun lopussa globaalien osakemarkkinoiden suunta kääntyi, ja pörssikurssit alkoivat toipua vahvasti varsinkin USA:ssa ja Kiinassa. Käännöksenä syntyi valtioiden ja keskuspankkien massiivisten, ennätysmäisen voimakkaiden tukitoimien siivittämänä. Positiivinen kehityssuunta jatkui loppuvuoden ajan lukuun ottamatta muutamia pieniä kuoppia, jotka johtuivat USA:n vaaleista ja koronavirustartuntojen lisääntymisestä syksyllä. Kansainväliset markkinat olivat vuoden lopussa plussalla koronavirusrokotteiden luotettavuudesta kertovien uutisten ansiosta.

Rahastolla oli koronaviruspandemian vuoksi erittäin haastava vuosi, ja sen tuotto jäi lievästi

negatiiviseksi. Rahasto-osuuden arvo laski lähes 30 % huonoimman kuukauden aikana helmimaaliskuussa. Vuoden jälkipuoliskolla suuri osa arvonnaskusta onnistuttiin kirmään kiinni, ja etenkin marraskuu oli hyvä kuukausi, kun todennäköisyys toimivan rokotteen löytymisestä kasvoi ja USA:n presidentinvaalien tulos alkoi näyttää selvemmältä.

Suurin syy kansainvälisten markkinoiden parhaita rahastoja heikompaan kehitykseen oli rahaston sijoitusstrategia. Sen mukaan rahastolla ei ole lainkaan tai on vain vähän omistuksia USA:n suurissa teknologiayrityksissä, kuten Applessa, Microsoftissa ja Facebookissa, jotka ovat kehittyneet erittäin vahvasti. Lisäksi rahasto painottaa arvoyhtiöitä, ja arvo-osakkeet olivat sijoittajien epäsuosiossa suurimman osan vuotta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Claus Vorm 1.6.2005 alkaen.

Claus Vorm

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2,47 ja +3,88 %:n välillä. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia.

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristöä, yhteiskuntavastuuta ja hyvää hallintotapaa koskevat säännöt sekä vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Nordea Pro Stable Return-rahaston sijoitustoiminnassa sovelletaan 1.4.2020 alkaen muita Nordea-rahastoja tiukempia vastuullisen sijoittamisen periaatteita kuten toimialakohtaisia seurantakriteerejä. Salkunhoitajat välttävät sijoittamista 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 rypäleiseitä, 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

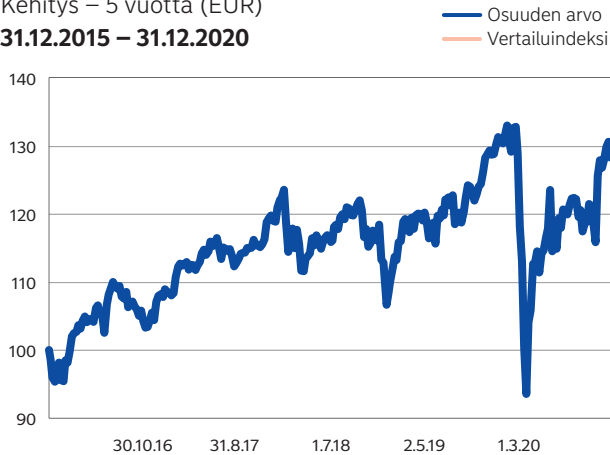
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

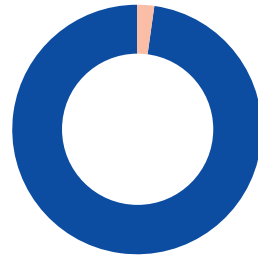
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
31.12.2015 – 31.12.2020



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 24.9.1999 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,45 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,55 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus C*, EUR	251,24	253,12	211,34
Tuotto-osuus C*, EUR	10,16	10,49	8,96
Kasvuosuus I*, EUR	257,57	259,37	216,46
Tuotto-osuus I*, EUR	96,97	100,09	85,53
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	364,8	151,3	676,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	149 627,8	168 837,0	187 649,3
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	53 685,7	82 041,9	102 628,6
Omistajien lukumäärä	233	239	251
Rahaston arvo, milj. EUR	438,4	520,4	495,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 701,0	4 120,9	5 397,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto C*, EUR	0,25	0,26	0,22
Tuotto I*, EUR	2,42	2,50	2,14
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-6 425,2	93 196,4	-44 698,5

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	16,00
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,20
Salkun kiertonopeus, %	80,80
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	0,80
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
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 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Bermuda						
Genpact	100,9	41,0900	USD	1,23	3 380,7	0,77 %
Bermuda yhteensä					3 380,7	0,77 %
Caymansaaret						
CK Asset Holdings	389,0	39,8000	HKD	9,51	1 627,4	0,37 %
Caymansaaret yhteensä					1 627,4	0,37 %
Espanja						
Red Electrica Corp	213,8	16,7750	EUR	1,00	3 586,6	0,82 %
Espanja yhteensä					3 586,6	0,82 %
Guernsey						
Amdocs	129,1	69,5700	USD	1,23	7 317,8	1,67 %
Guernsey yhteensä					7 317,8	1,67 %
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	426,0	100,0000	HKD	9,51	4 477,9	1,02 %
Hongkong yhteensä					4 477,9	1,02 %
Intia						
Infosys ADR	574,0	16,9700	USD	1,23	7 940,0	1,81 %
Intia yhteensä					7 940,0	1,81 %
Irlanti						
Medtronic	107,0	115,8100	USD	1,23	10 100,6	2,30 %
Irlanti yhteensä					10 100,6	2,30 %
Iso-Britannia						
Associated British Foods	237,4	2 269,0064	GBP	0,90	5 997,0	1,37 %
National Grid	215,1	865,0000	GBP	0,90	2 071,0	0,47 %
SSE	220,5	1 500,0000	GBP	0,90	3 682,3	0,84 %
Unilever	68,4	49,5650	EUR	1,00	3 391,6	0,77 %
Iso-Britannia yhteensä					15 141,8	3,45 %
Israel						
Check Point Software Technologies	46,6	133,7000	USD	1,23	5 079,4	1,16 %
Israel yhteensä					5 079,4	1,16 %
Japani						
Daito Trust Construction	31,6	9 640,0000	JPY	126,43	2 409,5	0,55 %
KDDI	474,7	3 066,0000	JPY	126,43	11 512,9	2,63 %
Nippon Telegraph & Telephone	570,4	2 645,5000	JPY	126,43	11 935,8	2,72 %
Sumitomo Realty & Development	69,8	3 181,0000	JPY	126,43	1 756,2	0,40 %
Takeda Pharmaceutical	135,3	3 755,0000	JPY	126,43	4 018,6	0,92 %
Japani yhteensä					31 633,0	7,22 %
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	78,9	68,9100	CAD	1,56	3 483,8	0,79 %
CGI	72,9	101,1400	CAD	1,56	4 722,6	1,08 %
Loblaw Cos	34,5	62,9100	CAD	1,56	1 390,2	0,32 %
National Bank of Canada	19,7	71,5500	CAD	1,56	901,4	0,21 %
Open Text	30,8	57,7500	CAD	1,56	1 139,3	0,26 %
Royal Bank of Canada	75,3	104,8300	CAD	1,56	5 056,1	1,15 %
TELUS - Non-Canadian customer	250,3	25,1800	CAD	1,56	4 036,9	0,92 %
Kanada yhteensä					20 730,3	4,73 %
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	226,0	5,1560	EUR	1,00	1 165,3	0,27 %
Portugali yhteensä					1 165,3	0,27 %
Ranska						
Danone	73,5	53,7600	EUR	1,00	3 949,5	0,90 %
Sanofi	66,6	78,7000	EUR	1,00	5 238,6	1,19 %
Vinci	74,2	81,3600	EUR	1,00	6 037,2	1,38 %
Ranska yhteensä					15 225,3	3,47 %
Saksa						
Fresenius Medical Care	35,2	68,2000	EUR	1,00	2 399,2	0,55 %
Fresenius	155,8	37,8400	EUR	1,00	5 894,0	1,34 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	21,5	242,8000	EUR	1,00	5 225,5	1,19 %
Siemens	17,0	117,5200	EUR	1,00	1 994,4	0,45 %
Saksa yhteensä					15 513,1	3,54 %
Singapore						
Oversea-Chinese Banking	294,8	10,0600	SGD	1,62	1 829,9	0,42 %
Singapore Telecommunications	1 068,5	2,3100	SGD	1,62	1 523,1	0,35 %
Singapore yhteensä					3 353,0	0,76 %
Sveitsi						
Chubb	12,6	151,1300	USD	1,23	1 548,4	0,35 %
Roche Holding	16,9	309,0000	CHF	1,08	4 820,6	1,10 %
Sveitsi yhteensä					6 368,9	1,45 %
Yhdysvallat						
Akamai Technologies	47,3	104,6500	USD	1,23	4 037,2	0,92 %
Alphabet	5,6	1 746,8400	USD	1,23	8 028,7	1,83 %
Amgen	32,8	226,0300	USD	1,23	6 038,1	1,38 %
Anthem	27,9	315,3800	USD	1,23	7 180,3	1,64 %
Archer-Daniels-Midland	104,4	49,9300	USD	1,23	4 247,0	0,97 %
AT&T	512,4	28,4350	USD	1,23	11 875,1	2,71 %
AutoZone	12,7	1 173,6000	USD	1,23	12 164,5	2,77 %
Bristol-Myers Squibb	198,9	61,1900	USD	1,23	9 918,0	2,26 %
Cigna	81,9	204,1950	USD	1,23	13 637,1	3,11 %
Cisco Systems	372,3	44,2500	USD	1,23	13 429,3	3,06 %
Citrix Systems	47,8	128,5200	USD	1,23	5 007,6	1,14 %
Cognizant Technology Solutions	13,5	81,0000	USD	1,23	888,8	0,20 %
Comcast	355,2	52,0400	USD	1,23	15 064,8	3,44 %
Concentrix	23,2	98,2500	USD	1,23	1 861,8	0,42 %
CVS Health	149,2	67,3000	USD	1,23	8 186,8	1,87 %
eBay	347,9	50,4500	USD	1,23	14 305,9	3,26 %
Entergy	32,7	98,6100	USD	1,23	2 630,1	0,60 %
Fiserv	65,4	112,7800	USD	1,23	6 011,3	1,37 %
Grand Canyon Education	31,4	91,8300	USD	1,23	2 346,9	0,54 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
International Business Machines	76,0	124,1500	USD	1,23	7 694,4	1,76 %
j2 Global	54,9	97,6000	USD	1,23	4 371,0	1,00 %
Johnson & Johnson	115,9	156,1500	USD	1,23	14 745,0	3,36 %
Kellogg	36,3	61,7900	USD	1,23	1 829,5	0,42 %
Kimberly-Clark	17,0	134,1700	USD	1,23	1 862,7	0,42 %
Laboratory Corp of America	69,3	200,5600	USD	1,23	11 330,2	2,58 %
LKQ	278,7	35,0700	USD	1,23	7 965,6	1,82 %
McKesson	31,3	172,9000	USD	1,23	4 405,7	1,01 %
Merck	102,8	80,6900	USD	1,23	6 762,5	1,54 %
Oracle	262,0	64,2500	USD	1,23	13 719,5	3,13 %
PepsiCo	9,2	147,3100	USD	1,23	1 105,9	0,25 %
Pfizer	140,6	36,4400	USD	1,23	4 175,2	0,95 %
Prosperity Bancshares	28,6	68,8900	USD	1,23	1 603,5	0,37 %
Public Service Enterprise Group	106,4	57,4700	USD	1,23	4 985,5	1,14 %
Quest Diagnostics	30,9	117,6600	USD	1,23	2 962,3	0,68 %
Sally Beauty Holdings	101,3	12,7600	USD	1,23	1 053,3	0,24 %
Signature Bank/New York NY	42,2	133,8500	USD	1,23	4 606,5	1,05 %
Simon Property Group	27,4	83,1000	USD	1,23	1 856,0	0,42 %
SYNNEX	23,2	80,7700	USD	1,23	1 530,5	0,35 %
Target	51,5	174,8400	USD	1,23	7 336,3	1,67 %
Universal Health Services	63,9	135,8400	USD	1,23	7 078,3	1,61 %
Walgreens Boots Alliance	49,5	39,3600	USD	1,23	1 586,8	0,36 %
Verizon Communications	111,9	58,2300	USD	1,23	5 312,6	1,21 %
VMware	36,5	137,9300	USD	1,23	4 102,3	0,94 %
Zimmer Biomet Holdings	33,5	151,6400	USD	1,23	4 146,5	0,95 %
Yhdysvallat yhteensä					274 986,9	62,73 %
Osakesijoitukset yhteensä					427 628,1	97,55 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					427 628,1	97,55 %
Johdannaissopimukset						
Vakioimattomat johdannaissopimukset						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/CAD 28-01-2021					55,0	0,01 %
FX FWD EUR/CHF 28-01-2021					44,2	0,01 %
FX FWD EUR/DKK 28-01-2021					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 28-01-2021					-70,2	-0,02 %
FX FWD EUR/HKD 28-01-2021					426,9	0,10 %
FX FWD EUR/JPY 28-01-2021					650,1	0,15 %
FX FWD EUR/SGD 28-01-2021					49,3	0,01 %
FX FWD EUR/USD 28-01-2021					649,5	0,15 %
Terminisopimukset yhteensä					1 804,7	0,41 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					1 804,7	0,41 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					1 804,7	0,41 %
Johdannaissopimukset yhteensä					1 804,7	0,41 %
Sijoitukset yhteensä					429 432,8	97,96 %
Kassa ja muut varat, netto					8 943,3	2,04 %
Rahaston arvo					438 376,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	87,92 %					
Tuotto-osuus I	11,88 %					
Kasvuosuus C	0,21 %					
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 31.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
HKD	-10 975,2
JPY	-31 444,0
CAD	-22 866,8
CHF	-4 594,3
EUR	383 351,1
USD	-295 929,6
GBP	-11 660,4
SGD	-4 064,7
DKK	-11,4

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Societe Generale SA
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
Citibank Europe PLC
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
BofA Securities Europe SA
BNP Paribas SA
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-40 448 215,65	106 905 242,96
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	2 449,86
Johdannaissopimusten nettotuotot	27 850 363,13	-22 393 129,48
Osinkotuotot	12 274 267,48	14 605 489,87
Korkotuotot	6 075,24	44 671,23
Muut tuotot	6 973 920,09	3 597 078,76
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 700 978,82	-4 120 882,67
Korkokulut	-18 452,92	-24 230,89
Muut kulut	-9 362 179,41	-5 420 261,93
Tilikauden voitto/tappio	-6 425 200,86	93 196 427,71

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	427 628 088,13	508 280 483,39
Myyntisaamiset	5 611 775,67	1 625,92
Muut saamiset		
Johdannaissopimusten arvonnousut	2 053 264,66	5 107 963,60
Siirtosaamiset	400 193,47	703 509,24
Rahat ja pankkisaamiset	3 239 013,86	9 133 541,93
Vastaavaa yhteensä	438 932 335,79	523 227 124,08
Vastattavaa		
Rahaston arvo	438 376 080,59	520 416 852,61
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 579,16	1 625,38
Muut velat		
Johdannaissopimusten arvonalennukset	248 536,47	1 731 395,41
Muut	2 645,51	710 132,88
Siirtovelat	302 494,06	367 117,80
Vastattavaa yhteensä	438 932 335,79	523 227 124,08

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	37 793 978,20	41 800 787,28
Luovutustappiot	-39 764 211,33	-14 659 547,23
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-38 477 982,52	79 764 002,91
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	2 449,86
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	-40 448 215,65	106 907 692,82
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	59 333 119,07	7 401 160,03
Tappiot	-29 910 915,94	-32 733 116,46
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-1 571 840,00	2 938 826,95
Yhteensä	27 850 363,13	-22 393 129,48
Sijoitusten käyvän arvon nousut	25 278 934,26	93 589 376,23
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-65 328 756,78	-10 886 546,37
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	240 042,96	178 754,50
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	520 416 852,61	495 388 449,56
Rahasto-osuuksien merkinnät	46 430 549,16	30 632 015,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	-119 998 880,60	-96 605 817,87
Tuotonjako	-2 047 239,72	-2 194 222,14
Tilikauden voitto/tappio	-6 425 200,86	93 196 427,71
Rahaston arvo 31.12.	438 376 080,59	520 416 852,61
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	438 376 080,59	520 416 852,61

Nordea Pro Suomi

Sijoitusrahasto Nordea Pro Suomen I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,29 % tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien) vastaavasti 12,33 %.

Kulunut vuosi osoittautui erikoiseksi. Koronaviiruskriisin puhjettua helmi–maaliskuussa Suomen osakemarkkinat lähtivät jyrkkään laskuun. Kun pandemian vaikutuksia alettiin vähitellen ymmärtää paremmin, kansainväliset markkinat toipuivat rivakasti, ja Suomen osakemarkkinoilta saatiin erinomaiset tuotot vuoden loppuun mennessä. Tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset energiasektorille, teollisuustuotteisiin ja -palveluihin sekä perusteollisuuteen, ja vähiten sijoitukset rahoituspalveluihin.

Tuottoja kasvatti eniten Neste, jonka kurssi nousi yhtiön uusiutuvien tuotteiden hyvien näky-

mien siivittämänä. Rahoitusyhtiöt, kuten Sampo, eivät olleet markkinoiden suosiossa ja alensivat tuottoja eniten.

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. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

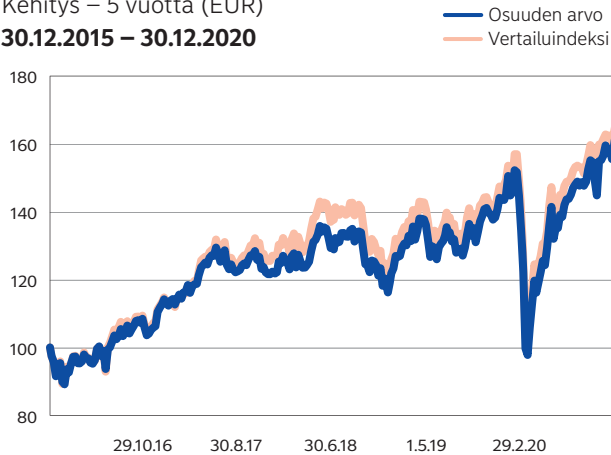
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

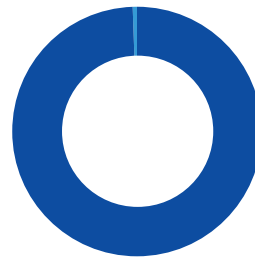
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,15 %
- Kotimaiset osakkeet 99,55 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,30 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus C*, EUR	129,00	115,29	94,62
Tuotto-osuus C*, EUR	11,89	10,99	9,32
Kasvuosuus I*, EUR	134,07	119,40	97,65
Tuotto-osuus I*, EUR	49,12	45,23	38,20
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	214,4	215,3	2 469,7
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	63,9	39,6	38,3
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 416,9	3 771,0	2 018,2
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	24,7	40,6	40,6
Omistajien lukumäärä	861	905	980
Rahaston arvo, milj. EUR	487,7	477,3	432,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 357,4	2 656,9	4 413,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto C*, EUR	0,42	0,38	0,33
Tuotto I*, EUR	1,72	1,58	1,34
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	54 769,2	89 083,5	17 538,9

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	19,77
Indeksin volatiliiteetti, %	18,17
Tracking Error, %	1,85
Active Share, %	12,10
Sharpen luku	0,51
Salkun kiertonopeus, %	49,58
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	0,50
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 aktiivisuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Elisa	498,0	45,1400	EUR	1,00	22 478,8	4,61 %
Sanoma Plc	295,7	13,8600	EUR	1,00	4 097,8	0,84 %
Viestintäpalvelut yhteensä					26 576,6	5,45 %
Kulutustavarat						
Fiskars	160,6	15,0000	EUR	1,00	2 408,8	0,49 %
Marimekko	33,1	46,0500	EUR	1,00	1 522,4	0,31 %
Nokian Renkaat	412,7	29,1200	EUR	1,00	12 018,7	2,46 %
Rapala VMC	89,3	4,4400	EUR	1,00	396,7	0,08 %
Tokmanni Group	345,7	16,2800	EUR	1,00	5 627,3	1,15 %
Kulutustavarat yhteensä					21 973,8	4,51 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	1 018,3	21,1000	EUR	1,00	21 486,6	4,41 %
Olvi A	10,1	48,8000	EUR	1,00	490,8	0,10 %
Raisio V	1 321,1	3,1900	EUR	1,00	4 214,2	0,86 %
Päivittäistavarat yhteensä					26 191,6	5,37 %
Energia						
Neste	787,5	59,9400	EUR	1,00	47 202,0	9,68 %
Energia yhteensä					47 202,0	9,68 %
Rahoitus						
CapMan	886,7	2,3000	EUR	1,00	2 039,4	0,42 %
eQ Plc	78,3	16,8000	EUR	1,00	1 315,7	0,27 %
Nordea Bank	5 919,5	6,6740	EUR	1,00	39 506,8	8,10 %
Sampo A	1 142,1	34,7900	EUR	1,00	39 734,5	8,15 %
Rahoitus yhteensä					82 596,3	16,93 %
Terveystuotteet						
Oriola B	363,6	1,9040	EUR	1,00	692,4	0,14 %
Orion B	430,4	37,5900	EUR	1,00	16 177,9	3,32 %
Revenio Group Corporation	177,8	50,3000	EUR	1,00	8 943,4	1,83 %
Terveystuotteet yhteensä					25 813,7	5,29 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	228,4	34,0200	EUR	1,00	7 771,4	1,59 %
Caverion Corporation	634,8	5,7700	EUR	1,00	3 662,9	0,75 %
Enento Group Plc	67,8	33,5000	EUR	1,00	2 272,7	0,47 %
Kone B	575,3	66,5000	EUR	1,00	38 258,8	7,84 %
Konecranes	313,2	29,0800	EUR	1,00	9 106,8	1,87 %
Lassila&Tikanoja	159,4	15,1000	EUR	1,00	2 407,2	0,49 %
Metso Outotec Oyj	592,9	8,2600	EUR	1,00	4 897,0	1,00 %
Neles Corporation	219,4	10,9400	EUR	1,00	2 400,3	0,49 %
Uponor	353,4	18,2800	EUR	1,00	6 460,7	1,32 %
Valmet Corporation	727,1	23,4700	EUR	1,00	17 065,3	3,50 %
Wärtsilä	1 596,7	8,2200	EUR	1,00	13 124,9	2,69 %
YIT-Yhtymä	420,5	4,9380	EUR	1,00	2 076,6	0,43 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					109 504,6	22,45 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	4 956,7	3,1905	EUR	1,00	15 814,4	3,24 %
Qt Group Plc	71,0	57,8000	EUR	1,00	4 105,8	0,84 %
TietoEVRY Corporation	479,7	27,0600	EUR	1,00	12 981,5	2,66 %
Vaisala A	152,1	40,0500	EUR	1,00	6 090,2	1,25 %
Informaatioteknologia yhteensä					38 991,9	7,99 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	404,1	42,7400	EUR	1,00	17 272,3	3,54 %
Kemira	767,4	13,0700	EUR	1,00	10 030,0	2,06 %
Metsä Board Corporation B	624,2	8,7000	EUR	1,00	5 430,8	1,11 %
Stora Enso R	1 472,0	15,7600	EUR	1,00	23 198,8	4,76 %
UPM-Kymmene	596,5	30,6500	EUR	1,00	18 281,4	3,75 %
Perusteollisuus yhteensä					74 213,2	15,22 %
Kiinteistöt						
Kojamo plc	508,0	18,0800	EUR	1,00	9 184,4	1,88 %
Kiinteistöt yhteensä					9 184,4	1,88 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	1 173,4	19,8200	EUR	1,00	23 256,7	4,77 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					23 256,7	4,77 %
Osakesijoitukset yhteensä					485 505,0	99,54 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					485 505,0	99,54 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Telia Company FDR	437,7	3,3880	EUR	1,00	1 482,8	0,30 %
Ruotsi yhteensä					1 482,8	0,30 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 482,8	0,30 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 482,8	0,30 %
Sijoitukset yhteensä					486 987,8	99,85 %
Kassa ja muut varat, netto					741,5	0,15 %
Rahaston arvo					487 729,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	93,92 %					
Kasvuosuus C	5,67 %					
Tuotto-osuus I	0,25 %					
Tuotto-osuus C	0,16 %					

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-, käännteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	41 025 502,66	73 379 412,18
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	12 191,22
Osinkotuotot	14 882 505,86	18 373 198,82
Korkotuotot	102,55	-
Muut tuotot	1 253 777,88	275 732,39
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 357 397,20	-2 656 854,55
Korkokulut	-13 621,96	-19 426,72
Muut kulut	-21 689,74	-280 736,46
Tilikauden voitto/tappio	54 769 180,05	89 083 516,88

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	486 987 838,26	475 833 786,48
Myyntisaamiset	641 037,76	-
Muut saamiset		
Muut	-	436 094,19
Rahat ja pankkisaamiset	1 113 480,17	1 317 953,38
Vastaavaa yhteensä	488 742 356,19	477 587 834,05
Vastattavaa		
Rahaston arvo	487 729 331,10	477 330 682,82
Vieras pääoma		
Ostovelat	701 721,47	-
Muut velat		
Muut	104 179,09	49 185,89
Siirtovelat	207 124,53	207 965,34
Vastattavaa yhteensä	488 742 356,19	477 587 834,05

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	25 725 446,33	24 318 511,29
Luovutustappiot	-21 638 579,89	-15 497 184,33
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	36 938 636,22	64 558 085,22
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	12 191,22
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	41 025 502,66	73 391 603,40
Sijoitusten käyvän arvon nousut	55 790 102,93	96 734 920,09
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-18 851 466,71	-32 176 834,87
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	107 742,64	80 045,36
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	477 330 682,82	432 660 796,63
Rahasto-osuuksien merkinnät	48 773 616,38	264 868 154,65
Rahasto-osuuksien lunastukset	-93 066 400,39	-309 215 044,98
Tuotonjako	-77 747,76	-66 740,36
Tilikauden voitto/tappio	54 769 180,05	89 083 516,88
Rahaston arvo 31.12.	487 729 331,10	477 330 682,82
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	487 729 331,10	477 330 682,82

Nordea Suomi

Sijoitusrahasto Nordea Suomen kasvuosuuden arvo nousi 22,26 % tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien) vastaavasti 12,33 %.

Kulunut vuosi osoittautui erikoiseksi. Koronavi-ruskuun puhjettua helmi–maaliskuussa Suo-men osakemarkkinat lähtivät jyrkkään laskuun. Kun pandemian vaikutuksia alettiin vähitellen ymmärtää paremmin, kansainväliset markki-nat toipuivat rivakasti, ja Suomen osakemarkki-noilta saatiin erinomaiset tuotot vuoden loppuun mennessä. Tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset energiasektorille, teollisuustuotteisiin ja -palve-luihin sekä perusteellisuuteen, ja vähiten sijoituk-set rahoituspalveluihin. Yhtiötasolla eniten tuot-toja kasvattivat Neste ja Kone, kun taas tuottoja alensivat eniten Sampo ja Wärtsilä.

Rahasto kehittyi vertailuindeksiä paremmin pääasiassa yksittäisten osakevalintojen ansiosta. Tämä vastaa sijoitusfilosofiaamme, jonka mukai-sesti etsimme aliarvostettuja yrityksiä laa-jan perustekijöihin perustuvan tutkimuksemme avulla.

Parhaiten rahasto-osuuden sijoituksista kehiti-tyi ohjelmistoyhtiö NetEnt, jonka osti ruotsalai-nen Evolution. Rahaston iso positio uusiutuvaan energiaan erikoistuneessa Nesteessä kasvatti tuottoja merkittävästi, vaikka vaikutus suhteel-liseen tuottoon olikin pienempi, koska Nesteen paino vertailuindeksissä on suuri. Vähittäiskau-poista Kesko, Musti Group ja Tokmanni tuottivat myös hyvin, sillä niiden tulokset kasvoivat voi-makkaasti, kun kuluttajat muuttivat asiointitapo-jaan.

Omistukset rahoitussektorilla, lähinnä Nor-deassa, Jyske Bankissa and Sammossa, heikensi-vät rahasto-osuudenn tuottoja, koska yhtiöt eivät voineet jakaa osinkoja normaalisti. Odotamme, että maksamatta jääneistä osingoista maksetaan ainakin osa vuonna 2021. Kiinteistösektorin yhtiö Adapteo vaikutti rahasto-osuuden kehitykseen kielteisesti, vaikka yhtiön osake kääntyiikin nou-suun loppuvuonna.

Sijoitimme Musti Groupiin, Christian Han-seniin, Metso-Outoteciin, UPM:ään ja Teliaan. NetEntin osakevaihdoilla tehdystä ostopa-saimme rahaston salkkuun Evolutionin osakkeita. Kasvatimme myös rahaston positioita esimer-kiä NOKIAN Renkaissa, Bakkafröstissa, Koneessa ja Nesteessä.

Myimme pois seuraavien yhtiöiden osakkeet: Stora Enso, Fiskars, Rovio, Autoliv, Trelleborg, Jyske Bank, Cargotec ja Orion. Pienensimme myös rahaston positioita esimerkiksi Nordeassa, NetEntissä, Huhtamäessä ja Caverionissa.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat tammikuusta 2016 alkaen Paavo Ahonen ja Ted Roberts. Salkunhoitovastuu siirtyi Marie Karlssonille 21.3.2017 alkaen. Salkunhoitovastuun jaka-vat 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

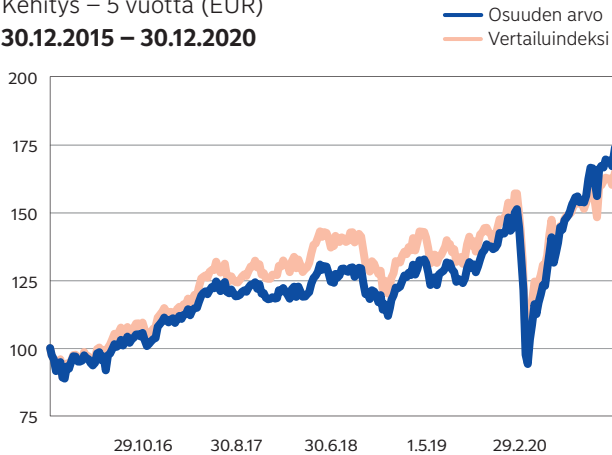
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keski-määräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua vii-meisen viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluo-kan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arvioin-tiperustetta.

Laskennassa käytetään viiden vuoden toteutunutta volatiliiteettia (standardi-poikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusva-luutassa tai ensisijaisessa merkintäva-luutassa.

Kasvuosuuden arvo A

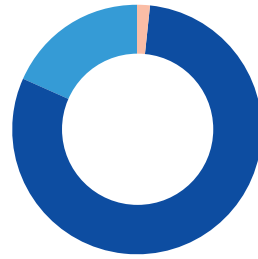
Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on painorajoitettu OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut ja 1.10.2018 alkaen sen on: painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,86 %
- Kotimaiset osakkeet 79,97 %
- Ulkomaiset osakkeet 18,17 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	3 445,84	2 818,36	2 248,13
Tuotto-osuus A*, EUR	2 158,33	1 816,46	1 482,71
Kasvuosuus C*, EUR	3 575,71	2 908,56	2 307,31
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	72 281,8	77 145,6	82 779,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	1 838,9	1 920,5	2 308,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	7,0	82,8	101,7
Omistajien lukumäärä	16 017	16 201	16 988
Rahaston arvo, milj. EUR	253,1	221,2	189,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 025,2	2 922,7	2 989,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	64,75	54,49	37,07
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	46 113,8	46 582,9	-7 550,5

* 1 000 osuutta

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	19,97
Indeksin volatiliiteetti, %	18,17
Tracking Error, %	4,04
Active Share, %	48,28
Sharpen luku	0,70
Salkun kiertonopeus, %	75,23
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,40
Juoksevat kulut C, %	0,86
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
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 aktiivisuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Kulutustavarat						
Musti Group	310,3	24,5000	EUR	1,00	7 602,9	3,00 %
Nokian Renkaat	387,9	29,1200	EUR	1,00	11 295,8	4,46 %
Tokmanni Group	514,8	16,2800	EUR	1,00	8 381,4	3,31 %
Kulutustavarat yhteensä					27 280,0	10,78 %
Päivittäistavarat						
Kesko B	816,9	21,1000	EUR	1,00	17 236,9	6,81 %
Raisio V	573,9	3,1900	EUR	1,00	1 830,9	0,72 %
Päivittäistavarat yhteensä					19 067,7	7,53 %
Energia						
Neste	413,7	59,9400	EUR	1,00	24 794,5	9,80 %
Energia yhteensä					24 794,5	9,80 %
Rahoitus						
Nordea Bank	1 511,0	6,6740	EUR	1,00	10 084,7	3,99 %
Sampo A	668,8	34,7900	EUR	1,00	23 266,0	9,19 %
Rahoitus yhteensä					33 350,7	13,18 %
Terveystuotteet						
Revenio Group Corporation	72,7	50,3000	EUR	1,00	3 655,8	1,44 %
Terveystalo Plc	522,8	10,0200	EUR	1,00	5 238,8	2,07 %
Terveystuotteet yhteensä					8 894,6	3,51 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Adapteo	795,5	96,0000	SEK	10,05	7 600,4	3,00 %
Caverion Corporation	341,3	5,7700	EUR	1,00	1 969,2	0,78 %
Enento Group Plc	48,6	33,5000	EUR	1,00	1 626,7	0,64 %
Kone B	187,1	66,5000	EUR	1,00	12 444,6	4,92 %
Metso Outotec Oyj	1 630,0	8,2600	EUR	1,00	13 463,5	5,32 %
Uponor	129,5	18,2800	EUR	1,00	2 367,2	0,94 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					39 471,6	15,60 %
Informaatioteknologia, IT						
F-Secure	1 974,0	3,8600	EUR	1,00	7 619,6	3,01 %
Nokia	2 804,3	3,1905	EUR	1,00	8 947,3	3,54 %
Vaisala A	164,3	40,0500	EUR	1,00	6 580,8	2,60 %
Informaatioteknologia yhteensä					23 147,7	9,15 %
Perusteollisuus						
Ahlstrom-Munksjö Oyj	358,7	18,0200	EUR	1,00	6 464,4	2,55 %
Huhtamäki	279,0	42,7400	EUR	1,00	11 924,6	4,71 %
UPM-Kymmene	260,3	30,6500	EUR	1,00	7 978,8	3,15 %
Perusteollisuus yhteensä					26 367,7	10,42 %
Osakesijoitukset yhteensä					202 374,5	79,97 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					202 374,5	79,97 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Färösaaret						
Bakkafrost	113,5	612,0000	NOK	10,53	6 594,1	2,61 %
Färösaaret yhteensä					6 594,1	2,61 %
Malta						
Kindred Group SDB	862,4	80,9400	SEK	10,05	6 946,7	2,75 %
Malta yhteensä					6 946,7	2,75 %
Norja						
Gjensidige Forsikring	352,1	191,2000	NOK	10,53	6 392,6	2,53 %
Norja yhteensä					6 392,6	2,53 %
Ruotsi						
Evolution Gaming	124,3	843,4000	SEK	10,05	10 434,0	4,12 %
Hennes & Mauritz B	227,2	174,2500	SEK	10,05	3 940,6	1,56 %
Telia Company FDR	659,1	3,3880	EUR	1,00	2 232,9	0,88 %
Volvo B	259,4	195,9000	SEK	10,05	5 057,7	2,00 %
Ruotsi yhteensä					21 665,1	8,56 %
Tanska						
Chr. Hansen Holding	51,7	632,8000	DKK	7,44	4 395,5	1,74 %
Tanska yhteensä					4 395,5	1,74 %
Osakesijoitukset yhteensä					45 994,1	18,17 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					45 994,1	18,17 %
Sijoitukset yhteensä					248 368,6	98,14 %
Kassa ja muut varat, netto					4 696,8	1,86 %
Rahaston arvo					253 065,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,42 %					
Tuotto-osuus A	1,57 %					
Kasvuosuus C	0,01 %					

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.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	42 654 548,88	41 060 646,38
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	2 026,25
Osinkotuotot	4 659 495,13	8 515 672,79
Korkotuotot	129,83	182,03
Muut tuotot	1 929 786,09	154 154,85
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 025 207,21	-2 922 739,75
Korkokulut	-22 935,36	-23 158,37
Muut kulut	-82 045,54	-203 866,83
Tilikauden voitto/tappio	46 113 771,82	46 582 917,35

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	248 368 598,22	217 833 352,80
Myyntisaamiset	2 516 088,56	-
Muut saamiset		
Muut	156 562,32	42 852,96
Siirtosaamiset	46 635,16	17,44
Rahat ja pankkisaamiset	2 895 471,67	3 595 836,98
Vastaavaa yhteensä	253 983 355,93	221 472 060,18
Vastattavaa		
Rahaston arvo	253 065 363,72	221 153 344,02
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	152,65
Muut velat		
Muut	630 400,99	57 707,09
Siirtovelat	287 591,22	260 856,42
Vastattavaa yhteensä	253 983 355,93	221 472 060,18

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	19 650 802,87	20 749 245,77
Luovutustappiot	-15 457 356,23	-3 788 973,04
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	38 461 102,24	24 100 373,65
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	2 026,25
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	42 654 548,88	41 062 672,63
Sijoitusten käyvän arvon nousut	49 391 832,49	42 041 085,51
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-10 930 730,25	-17 940 711,86
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	61 024,61	53 707,56
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	221 153 344,02	189 756 346,11
Rahasto-osuuksien merkinnät	12 712 072,91	6 754 323,99
Rahasto-osuuksien lunastukset	-26 808 411,08	-21 854 661,63
Tuotonjako	-105 413,95	-85 581,80
Tilikauden voitto/tappio	46 113 771,82	46 582 917,35
Rahaston arvo 31.12.	253 065 363,72	221 153 344,02
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	253 065 363,72	221 153 344,02

Nordea Suomi Passiivinen

Sijoitusrahasto Nordea Suomi Passiivinen -rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,78 % tammi–joulukuussa 2020 ja rahaston vertailuindeksiä käytetty OMX Helsinki Benchmark Cap GTR -tuottoindeksi vastaavasti 12,33 %. Indeksissä ovat mukana osingot. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,89 % katsauskauden aikana.

Kulunut vuosi osoittautui erikoiseksi. Koronaviiruskriisin puhjettua helmi–maaliskuussa Suomen osakemarkkinat lähtivät jyrkkään laskuun. Kun pandemian vaikutuksia alettiin vähitellen ymmärtää paremmin, kansainväliset markkinat toipuivat rivakasti, ja Suomen osakemarkkinoilta saatiin erinomaiset tuotot vuoden loppuun mennessä. Rahasto-osuuden tuottoja kasvattivat eniten sijoitukset energiasektorille, teollisuustuotteisiin ja -palveluihin sekä perusteollisuuteen, ja vähiten sijoitukset rahoituspalveluihin.

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. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä täydellisen replikoinnin avulla eli seuraamaan indeksiä mahdollisimman tarkasti. Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonekitys 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 0,85 joulukuun 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 seuraillee 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

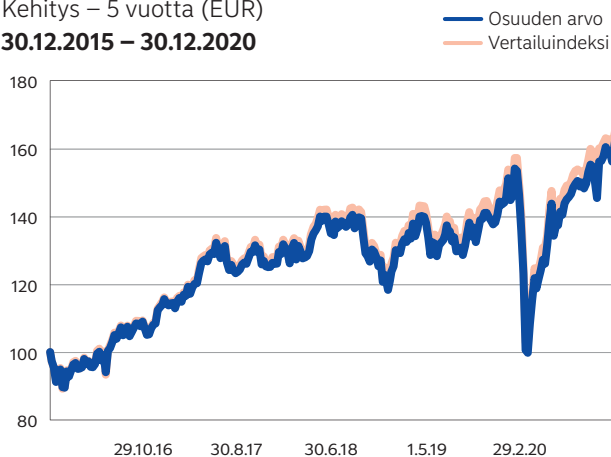
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. 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.

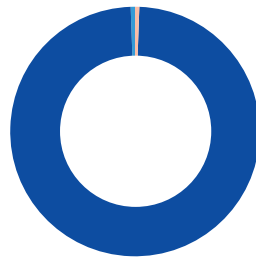
Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,61 %
- Kotimaiset osakkeet 98,96 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,43 %

Avaintiedot

31.12.2020 31.12.2019 31.12.2018

Kasvuosuus B*, EUR	3 228,52	2 862,79	2 389,54
Tuotto-osuus B*, EUR	2 567,33	2 341,43	1 999,88
Kasvuosuus C*, EUR	3 308,98	2 927,70	2 441,26
Tuotto-osuus C*, EUR	11,65	10,60	9,04
Kasvuosuus I*, EUR	3 328,00	2 948,05	2 458,23
Tuotto-osuus I*, EUR	2 571,41	2 342,79	1 999,03
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	1 284,8	1 138,4	955,9
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	113,3	101,4	105,9
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	293,4	115,1	119,7
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	113,0	53,0	53,2
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	6 695,7	7 537,7	9 573,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	164,1	254,1	212,5
Omistajien lukumäärä	9 787	6 500	5 558
Rahaston arvo, milj. EUR	282,5	267,1	267,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 024,0	1 089,6	1 143,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto B*, EUR	77,02	70,24	50,00
Tuotto C*, EUR	0,35	0,32	0,23
Tuotto I*, EUR	77,14	70,28	49,98
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	29 808,5	47 812,0	-15 683,8

* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

31.12.2020

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	19,24
Indeksin volatiliiteetti, %	18,06
Tracking Error, %	0,85
Active Share, %	0,60
Sharpen luku	0,47
Salkun kiertonopeus, %	79,33
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, %	0,26
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.

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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

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 arvovaihtelua. 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 %

1.7.-30.9.2020 merkinnät 0,13 % ja lunastukset 0,13 %

1.10.-31.12.2020 merkinnät 0,13 % ja lunastukset 0,13 %

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Viestintäpalvelut						
Alma Media	58,5	8,9800	EUR	1,00	525,0	0,19 %
Elisa	276,4	45,1400	EUR	1,00	12 478,5	4,42 %
Rovio Oyj	89,0	6,3100	EUR	1,00	561,3	0,20 %
Sanoma Plc	165,8	13,8600	EUR	1,00	2 297,6	0,81 %
Viestintäpalvelut yhteensä					15 862,4	5,62 %
Kulutustavarat						
Fiskars	98,0	15,0000	EUR	1,00	1 469,7	0,52 %
Harvia Plc	33,3	24,5000	EUR	1,00	816,8	0,29 %
Kamux Corporation	62,0	13,5800	EUR	1,00	842,5	0,30 %
Musti Group	55,0	24,5000	EUR	1,00	1 347,3	0,48 %
Nokian Renkaat	261,0	29,1200	EUR	1,00	7 599,6	2,69 %
Tokmanni Group	97,9	16,2800	EUR	1,00	1 593,0	0,56 %
Kulutustavarat yhteensä					13 668,9	4,84 %
Päivittäistavarat						
Altia Plc	46,9	9,9900	EUR	1,00	468,3	0,17 %
HKScan A	128,9	1,9440	EUR	1,00	250,5	0,09 %
Kesko A	125,6	20,1500	EUR	1,00	2 530,4	0,90 %
Kesko B	443,0	21,1000	EUR	1,00	9 346,7	3,31 %
Olvi A	30,6	48,8000	EUR	1,00	1 495,7	0,53 %
Raisio V	271,0	3,1900	EUR	1,00	864,5	0,31 %
Päivittäistavarat yhteensä					14 956,1	5,29 %
Energia						
Neste	443,3	59,9400	EUR	1,00	26 573,3	9,41 %
Energia yhteensä					26 573,3	9,41 %
Rahoitus						
CapMan	263,2	2,3000	EUR	1,00	605,3	0,21 %
eQ Plc	30,6	16,8000	EUR	1,00	514,0	0,18 %
Nordea Bank	3 483,4	6,6740	EUR	1,00	23 248,1	8,23 %
Sampo A	687,5	34,7900	EUR	1,00	23 919,0	8,47 %
Rahoitus yhteensä					48 286,4	17,09 %
Terveystuotteet						
Orion A	58,0	37,4000	EUR	1,00	2 169,9	0,77 %
Orion B	213,5	37,5900	EUR	1,00	8 025,2	2,84 %
Revenio Group Corporation	49,7	50,3000	EUR	1,00	2 497,8	0,88 %
Terveystuotteet yhteensä					12 692,9	4,49 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	80,0	34,0200	EUR	1,00	2 722,1	0,96 %
Enento Group Plc	38,9	33,5000	EUR	1,00	1 304,2	0,46 %
Finnair	1 255,0	0,7675	EUR	1,00	963,2	0,34 %
Kone B	353,6	66,5000	EUR	1,00	23 511,1	8,32 %
Konecranes	129,2	29,0800	EUR	1,00	3 758,1	1,33 %
Metso Outotec Oyj	1 428,8	8,2600	EUR	1,00	11 801,6	4,18 %
Neles Corporation	211,9	10,9400	EUR	1,00	2 318,7	0,82 %
Uponor	111,3	18,2800	EUR	1,00	2 034,3	0,72 %
Valmet Corporation	268,6	23,4700	EUR	1,00	6 304,5	2,23 %
Wärtsilä	917,6	8,2200	EUR	1,00	7 543,0	2,67 %
YIT-Yhtymä	316,6	4,9380	EUR	1,00	1 563,5	0,55 %
Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä					63 824,3	22,60 %
Informaatioteknologia, IT						
Basware	21,5	42,7500	EUR	1,00	918,8	0,33 %
Bittium Corporation	72,3	5,8300	EUR	1,00	421,7	0,15 %
F-Secure	198,3	3,8600	EUR	1,00	765,3	0,27 %
Nokia	3 715,7	3,1905	EUR	1,00	11 855,1	4,20 %
Qt Group Plc	36,1	57,8000	EUR	1,00	2 084,1	0,74 %
TietoEVRY Corporation	174,1	27,0600	EUR	1,00	4 711,5	1,67 %
Informaatioteknologia yhteensä					20 756,6	7,35 %
Perusteollisuus						
Huhtamäki	193,2	42,7400	EUR	1,00	8 255,6	2,92 %
Kemira	219,0	13,0700	EUR	1,00	2 862,4	1,01 %
Metsä Board Corporation B	357,3	8,7000	EUR	1,00	3 108,5	1,10 %
Outokumpu	656,9	3,2470	EUR	1,00	2 132,8	0,76 %
Stora Enso R	877,0	15,7600	EUR	1,00	13 821,8	4,89 %
UPM-Kymmene	450,1	30,6500	EUR	1,00	13 795,9	4,88 %
Perusteollisuus yhteensä					43 977,0	15,57 %
Kiinteistöt						
Kojamo plc	338,5	18,0800	EUR	1,00	6 119,6	2,17 %
Kiinteistöt yhteensä					6 119,6	2,17 %
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	646,0	19,8200	EUR	1,00	12 804,2	4,53 %
Yhdyskuntapalvelut yhteensä					12 804,2	4,53 %
Osakesijoitukset yhteensä					279 521,7	98,96 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					279 521,7	98,96 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Ruotsi						
Telia Company FDR	360,3	3,3880	EUR	1,00	1 220,6	0,43 %
Ruotsi yhteensä					1 220,6	0,43 %
Osakesijoitukset yhteensä					1 220,6	0,43 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					1 220,6	0,43 %
Sijoitukset yhteensä					280 742,3	99,39 %
Kassa ja muut varat, netto					1 722,0	0,61 %
Rahaston arvo					282 464,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	78,89 %					
Kasvuosuus B	14,69 %					
Kasvuosuus C	3,44 %					
Tuotto-osuus I	1,49 %					
Tuotto-osuus B	1,03 %					
Tuotto-osuus C	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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	21 907 350,23	37 645 957,71
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	3 636,25
Osinkotuotot	7 788 640,48	11 759 468,72
Korkotuotot	39,77	-
Muut tuotot	1 160 247,13	158 380,80
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-1 024 033,64	-1 089 580,23
Korkokulut	-6 550,04	-5 963,04
Muut kulut	-17 158,09	-659 869,74
Tilikauden voitto/tappio	29 808 535,84	47 812 030,47

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	280 742 291,10	266 908 400,89
Muut saamiset		
Muut	635 475,61	30 817,50
Rahat ja pankkisaamiset	1 564 323,18	606 334,15
Vastaavaa yhteensä	282 942 089,89	267 545 552,54
Vastattavaa		
Rahaston arvo	282 464 331,20	267 062 526,05
Vieras pääoma		
Ostovelat	364 693,67	-
Muut velat		
Muut	19 560,78	386 668,71
Siirtovelat	93 504,24	96 357,78
Vastattavaa yhteensä	282 942 089,89	267 545 552,54

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	21 314 340,51	25 583 257,21
Luovutustappiot	-11 133 425,36	-6 015 673,11
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	11 726 435,08	18 078 373,61
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	3 636,25
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	21 907 350,23	37 649 593,96
Sijoitusten käyvän arvon nousut	25 400 429,66	35 551 631,70
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-13 673 994,58	-17 473 258,09
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	84 022,28	61 494,04
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	267 062 526,05	267 947 626,19
Rahasto-osuuksien merkinnät	46 694 645,02	52 127 106,20
Rahasto-osuuksien lunastukset	-60 883 917,25	-100 651 021,24
Tuotonjako	-217 458,46	-173 215,57
Tilikauden voitto/tappio	29 808 535,84	47 812 030,47
Rahaston arvo 31.12.	282 464 331,20	267 062 526,05
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	282 464 331,20	267 062 526,05

Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma

Sijoitusrahasto Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma -rahaston kasvuosuuden arvo nousi 5,14 % tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI ACWI NTR; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 6,66 %. Rahaston I-osuussarjan arvo nousi 5,51 %.

Koronaviruksen leviämisen oli alkuvuonna syvä vaikutus globaaleihin markkinoihin. Pörssikurssit laskivat kaikkialla kehittyneillä markkinoilla pandemian leviessä ja maiden ryhtyessä rajoitustoimiin viruksen taltuttamiseksi. Useat markkinat laskivat 30–35 %, ja pohjajaksot nähtiin maaliskuussa. Pörssikurssit laskivat myös kehittyvillä markkinoilla, ja eräissä maissa kuten Brasiiliassa pörssin arvosta sulsi lähes puolet. Samalla muiden hyödykkeiden kuin kullan hinnat laskivat rajusti koronaviruksen leviessä. Öljymarkkinat joutuivat totaaliseen kaaokseen, kun OPEC ja Venäjä purkivat sopimuksensa tuotannon leikkaamisesta juuri, kun kysynnän näkymät romahdivat. Tämän johti öljyn hinnan yli 60 %:n laskuun. Öljyn hinta on sen jälkeen kirinyt kiinni suurimman osan laskusta. Maaliskuun lopussa globaalien osakemarkkinoiden suunta kääntyi, ja pörssikurssit alkoivat toipua vahvasti varsinkin USA:ssa ja Kiinassa. Käännös syntyi valtioiden ja keskuspankkien massiivisten, ennätysmäisen voimakaiden tukitoimien siivittämänä. Positiivinen kehityssuunta jatkui loppuvuoden ajan lukuun ottamatta muutamia pieniä kuoppia, jotka johtuivat USA:n vaaleista ja koronavirustartuntojen lisääntymisestä syksyllä. Kansainväliset markkinat olivat vuoden lopussa plussalla koronavirusrakotteiden luotettavuudesta kertovien uutisten ansiosta.

Kehitystä heikensi arvo-osakkeiden suhteellisen suuri osuus. Niiden kurssit laskivat suurim-

man osan vuodesta, kun sijoittajat keskittyivät IT-sektorin osakkeisiin. Marraskuussa arvo-osakkeet lähtivät uuteen nousuun, kun todennäköisyys toimivan koronavirusrokotteen löytymisestä kasvoi ja USA:n presidentinvaalien tulos alkoi näyttää selvemmältä. Yhtiöistä heikoimmin kehittyivät yhdysvaltalaiset kiinteistöyhtiöt Vornado Realty Trust ja Simon Property Trust, jotka menettivät liikevaihtoa koronavirusrajoitusten vuoksi. Tuottoa kasvatti mukavasti alipaino energiasektorilla, kun öljyn ja kaasun hinnat romahdivat taloudellisen toimeliaisuuden hidastumisen vuoksi. Eniten tuottoa paransi yleisesti IT-sektori, jolla parhaiten menestyneet yhtiöt olivat ServiceNow ja NVIDIA. ServiceNow kehittää digitaalisia työnkulkuja ja NVIDIA suunnittelee grafiikkaprosessoreja peli- ja ammattikäyttöön.

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



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 viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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

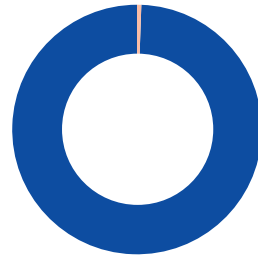
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
3.12.2018 – 31.12.2020



Rahaston vertailuindeksi on toiminnan alusta eli 3.12.2018 alkaen MSCI ACWI NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen).

Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,67 %
- Ulkomaiset osakkeet 99,33 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	12,30	11,70	9,13
Tuotto-osuus A*, EUR	11,91	11,49	9,13
Kasvuosuus C*, EUR	11,60	11,00	-
Tuotto-osuus C*, EUR	10,33	9,94	-
Kasvuosuus I*, EUR	10,75	10,19	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	39 025,1	17 783,6	1 634,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	451,5	308,9	6,2
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	2 407,5	192,1	-
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	226,2	0,1	-
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 555,1	86,2	-
Omistajien lukumäärä	18 865	8 835	79
Rahaston arvo, milj. EUR	532,5	214,6	15,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 805,1	869,9	9,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	0,24	0,17	0,00
Tuotto C*, EUR	0,21	0,15	-
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	28 284,8	20 234,8	-1 309,7

* 1 osuus

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,98
Indeksin volatiliiteetti, %	17,76
Tracking Error, %	1,83
Active Share, %	65,44
Sharpen luku	0,91
Salkun kiertonopeus, %	26,51
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,90
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	0,90
Juoksevat kulut C, %	0,60
Juoksevat kulut I, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,05
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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonalaskentaan 31.12.2020.

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 arvovaihtelua. 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 %

1.7.-30.9.2020 merkinnät 0,12 % ja lunastukset 0,11 %

1.10.-31.12.2020 merkinnät 0,12 % ja lunastukset 0,11 %

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
Aegon	339,2	3,2350	EUR	1,00	1 097,3	0,21 %
EXOR	25,2	66,2200	EUR	1,00	1 665,6	0,31 %
Ferrari	10,2	188,6500	EUR	1,00	1 917,4	0,36 %
Koninklijke Ahold Delhaize	120,3	23,1100	EUR	1,00	2 780,0	0,52 %
Wolters Kluwer	37,0	69,0600	EUR	1,00	2 556,4	0,48 %
Alankomaat yhteensä					10 016,7	1,88 %
Arabiemiirikunnat						
Dubai Islamic Bank PJSC	1 402,5	4,6100	AED	4,51	1 434,7	0,27 %
Arabiemiirikunnat yhteensä					1 434,7	0,27 %
Australia						
CSL	23,2	283,1800	AUD	1,59	4 142,2	0,78 %
Stockland	513,6	4,1800	AUD	1,59	1 352,6	0,25 %
Australia yhteensä					5 494,8	1,03 %
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	272,0	22,9000	HKD	9,51	654,7	0,12 %
Axalta Coating Systems	183,1	28,5000	USD	1,23	4 252,9	0,80 %
Bermuda yhteensä					4 907,7	0,92 %
Brasilia						
Banco do Brasil	356,5	38,8000	BRL	6,37	2 170,6	0,41 %
Localiza Rent a Car	152,1	68,9500	BRL	6,37	1 645,7	0,31 %
Brasilia yhteensä					3 816,3	0,72 %
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	23,5	235,8500	USD	1,23	4 508,0	0,85 %
ANTA Sports Products	163,0	122,9000	HKD	9,51	2 105,8	0,40 %
China Conch Venture Holdings	433,0	37,7000	HKD	9,51	1 715,9	0,32 %
China Medical System Holdings	347,0	8,6600	HKD	9,51	315,9	0,06 %
Meituan	53,9	294,6000	HKD	9,51	1 669,1	0,31 %
NIO ADR	40,5	50,0600	USD	1,23	1 651,2	0,31 %
Shenzhen International Group Holdings	57,4	152,0000	HKD	9,51	917,1	0,17 %
Tencent Holdings	100,7	564,0000	HKD	9,51	5 970,0	1,12 %
Vinda International Holdings	205,0	21,1500	HKD	9,51	455,8	0,09 %
Caymansaaret yhteensä					19 308,8	3,63 %
Espanja						
Aena SME	17,7	142,2000	EUR	1,00	2 519,9	0,47 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	721,1	4,0350	EUR	1,00	2 909,5	0,55 %
Espanja yhteensä					5 429,4	1,02 %
Etelä-Afrikka						
Impala Platinum Holdings	172,4	20 190,0000	ZAR	17,98	1 935,7	0,36 %
Etelä-Afrikka yhteensä					1 935,7	0,36 %
Etelä-Korea						
KB Financial Group	42,0	43 400,0000	KRW	1 335,81	1 364,1	0,26 %
LG Household & Health Care	2,1	1 620 000,0000	KRW	1 335,81	2 574,7	0,48 %
Samsung Electronics	85,8	81 000,0000	KRW	1 335,81	5 203,5	0,98 %
Shinhan Financial Group	27,0	32 050,0000	KRW	1 335,81	647,3	0,12 %
SK Hynix	9,9	118 500,0000	KRW	1 335,81	878,1	0,16 %
Etelä-Korea yhteensä					10 667,7	2,00 %
Hongkong						
BYD Electronic International	215,5	40,6000	HKD	9,51	919,7	0,17 %
CSPC Pharmaceutical Group	793,5	7,9300	HKD	9,51	661,5	0,12 %
PCCW	4 321,0	4,6700	HKD	9,51	2 121,1	0,40 %
Sun Art Retail Group	467,5	7,8800	HKD	9,51	387,2	0,07 %
Hongkong yhteensä					4 089,5	0,77 %
Indonesia						
Indofood Sukses Makmur	730,6	6 850,0000	IDR	17 238,41	290,3	0,05 %
Indonesia yhteensä					290,3	0,05 %
Intia						
Infosys ADR	144,5	16,9700	USD	1,23	1 998,8	0,38 %
Intia yhteensä					1 998,8	0,38 %
Irlanti						
Linde	14,8	261,5900	USD	1,23	3 164,1	0,59 %
Medtronic	55,4	115,8100	USD	1,23	5 229,7	0,98 %
Irlanti yhteensä					8 393,8	1,58 %
Iso-Britannia						
3i Group	135,5	1 158,0000	GBP	0,90	1 747,1	0,33 %
Ashtead Group	71,7	3 438,0000	GBP	0,90	2 742,3	0,52 %
AstraZeneca	24,3	7 400,0000	GBP	0,90	2 004,5	0,38 %
Legal & General Group	679,7	266,2000	GBP	0,90	2 014,1	0,38 %
Next	15,6	7 092,6799	GBP	0,90	1 230,6	0,23 %
Rio Tinto	23,2	5 470,0000	GBP	0,90	1 413,0	0,27 %
Segro	310,2	947,6000	GBP	0,90	3 272,5	0,61 %
Unilever	87,3	4 392,0000	GBP	0,90	4 267,8	0,80 %
Iso-Britannia yhteensä					18 691,9	3,51 %
Israel						
Nice	20,5	90 400,0000	ILS	3,95	4 687,5	0,88 %
Israel yhteensä					4 687,5	0,88 %
Itävalta						
Erste Group Bank	58,6	24,9400	EUR	1,00	1 462,0	0,27 %
Itävalta yhteensä					1 462,0	0,27 %
Japani						
Central Japan Railway	19,6	14 590,0000	JPY	126,43	2 261,9	0,42 %
Dai Nippon Printing	34,7	1 855,0000	JPY	126,43	509,1	0,10 %
Hitachi Construction Machinery	31,3	2 930,0000	JPY	126,43	725,4	0,14 %
Kuraray	112,3	1 097,0000	JPY	126,43	974,4	0,18 %
Kyushu Railway	52,9	2 225,0000	JPY	126,43	931,0	0,17 %
Mizuho Financial Group	95,9	1 307,5000	JPY	126,43	992,0	0,19 %
Nintendo	5,6	65 830,0000	JPY	126,43	2 915,9	0,55 %
Nomura Research Institute	83,3	3 695,0000	JPY	126,43	2 434,6	0,46 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ORIX	150,5	1 584,5000	JPY	126,43	1 886,2	0,35 %
Otsuka Holdings	69,4	4 418,0000	JPY	126,43	2 425,2	0,46 %
Otsuka	20,4	5 450,0000	JPY	126,43	879,4	0,17 %
Panasonic	143,4	1 190,5000	JPY	126,43	1 350,3	0,25 %
Persol Holdings	23,4	1 861,0000	JPY	126,43	344,4	0,06 %
Resona Holdings	240,4	360,4000	JPY	126,43	685,3	0,13 %
Sekisui House	121,1	2 100,0000	JPY	126,43	2 011,5	0,38 %
Shimizu	96,4	750,0000	JPY	126,43	571,9	0,11 %
SoftBank Group	22,8	8 058,0000	JPY	126,43	1 453,2	0,27 %
Sony	36,5	10 285,0000	JPY	126,43	2 969,3	0,56 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	80,2	3 188,0000	JPY	126,43	2 022,4	0,38 %
Suntory Beverage & Food	40,4	3 650,0000	JPY	126,43	1 166,4	0,22 %
Takeda Pharmaceutical	50,1	3 755,0000	JPY	126,43	1 488,0	0,28 %
Tokyo Electron	9,5	38 400,0000	JPY	126,43	2 885,5	0,54 %
Toppan Printing	108,1	1 455,0000	JPY	126,43	1 244,1	0,23 %
Toyo Suisan Kaisha	14,9	5 020,0000	JPY	126,43	591,6	0,11 %
Japani yhteensä					35 719,2	6,71 %
Jersey						
Ferguson	35,9	8 892,9082	GBP	0,90	3 554,6	0,67 %
Jersey yhteensä					3 554,6	0,67 %
Kanada						
Bank of Montreal	77,8	97,0100	CAD	1,56	4 834,3	0,91 %
Hydro One	263,7	28,6600	CAD	1,56	4 840,8	0,91 %
Kinross Gold	348,8	9,4000	CAD	1,56	2 100,1	0,39 %
Lundin Mining	316,8	11,3200	CAD	1,56	2 297,0	0,43 %
Manulife Financial	257,5	22,5100	CAD	1,56	3 712,7	0,70 %
Quebecor	107,2	32,7700	CAD	1,56	2 250,1	0,42 %
Shopify	1,3	1 462,0000	CAD	1,56	1 217,4	0,23 %
Kanada yhteensä					21 252,3	3,99 %
Kiina						
BYD	21,5	203,2000	HKD	9,51	459,2	0,09 %
China CITIC Bank	2 936,0	3,2900	HKD	9,51	1 015,4	0,19 %
China Construction Bank	1 795,0	5,8900	HKD	9,51	1 111,3	0,21 %
GoerTek	164,7	37,3200	CNY	0,13	767,0	0,14 %
Industrial & Commercial Bank of China	3 005,0	5,0300	HKD	9,51	1 588,8	0,30 %
Ping An Insurance Group Co of China	199,5	95,0000	HKD	9,51	1 992,2	0,37 %
Kiina yhteensä					6 934,0	1,30 %
Kolumbia						
Grupo de Inversiones Suramericana	327,0	25 280,0000	COP	4 196,57	1 969,7	0,37 %
Kolumbia yhteensä					1 969,7	0,37 %
Meksiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	70,3	321,4100	MXN	24,37	927,2	0,17 %
Grupo Financiero Banorte	350,8	111,0100	MXN	24,37	1 597,9	0,30 %
Kimberly-Clark de Mexico	919,2	34,0000	MXN	24,37	1 282,4	0,24 %
Meksiko yhteensä					3 807,5	0,72 %
Norja						
Adevinta	62,0	144,0000	NOK	10,47	853,0	0,16 %
DNB	197,6	168,0000	NOK	10,47	3 170,7	0,60 %
Orkla	360,3	87,0000	NOK	10,47	2 994,6	0,56 %
Norja yhteensä					7 018,3	1,32 %
Qatar						
Commercial Bank PSQC/The	587,6	4,4000	QAR	4,47	578,7	0,11 %
Qatar yhteensä					578,7	0,11 %
Ranska						
CNP Assurances	54,1	13,1800	EUR	1,00	712,6	0,13 %
Eiffage	28,2	79,0400	EUR	1,00	2 230,5	0,42 %
Kering	3,0	594,4000	EUR	1,00	1 796,3	0,34 %
L'Oreal	2,8	310,8000	EUR	1,00	863,1	0,16 %
Schneider Electric	12,3	118,3000	EUR	1,00	1 452,4	0,27 %
SCOR	39,8	26,4200	EUR	1,00	1 050,3	0,20 %
Vivendi	85,8	26,3800	EUR	1,00	2 263,8	0,43 %
Ranska yhteensä					10 369,0	1,95 %
Ruotsi						
Assa Abloy B	99,7	202,5000	SEK	10,02	2 015,3	0,38 %
Boliden	111,3	291,4000	SEK	10,02	3 237,7	0,61 %
Essity B	21,8	264,5000	SEK	10,02	575,8	0,11 %
Volvo B	132,1	193,8000	SEK	10,02	2 555,0	0,48 %
Ruotsi yhteensä					8 383,8	1,57 %
Saksa						
adidas	2,1	297,9000	EUR	1,00	616,1	0,12 %
HelloFresh	5,9	63,2000	EUR	1,00	375,0	0,07 %
SAP	16,9	107,2200	EUR	1,00	1 815,3	0,34 %
Sartorius	3,2	343,6000	EUR	1,00	1 084,7	0,20 %
Vonovia	74,6	59,7600	EUR	1,00	4 459,8	0,84 %
Zalando	6,9	91,0600	EUR	1,00	629,2	0,12 %
Saksa yhteensä					8 980,2	1,69 %
Sveitsi						
Barry Callebaut	0,7	2 104,0000	CHF	1,08	1 297,1	0,24 %
Cie Financiere Richemont Warrent	34,4	0,2300	CHF	1,08	7,3	0,00 %
Cie Financiere Richemont	19,9	80,0800	CHF	1,08	1 473,2	0,28 %
Julius Baer Group	5,9	51,0000	CHF	1,08	277,8	0,05 %
Nestle	39,9	104,2600	CHF	1,08	3 850,8	0,72 %
Roche Holding	15,3	309,0000	CHF	1,08	4 374,9	0,82 %
Swisscom	7,4	477,1000	CHF	1,08	3 275,7	0,62 %
Sveitsi yhteensä					14 556,8	2,73 %
Taiwan						
Fubon Financial Holding	1 148,0	46,7500	TWD	34,54	1 554,1	0,29 %
Hotai Motor	83,0	643,0000	TWD	34,54	1 545,4	0,29 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	408,0	530,0000	TWD	34,54	6 261,5	1,18 %
Taiwan yhteensä					9 360,9	1,76 %
Tanska						
DSV Panalpina A/S	8,9	1 020,0000	DKK	7,44	1 218,3	0,23 %
Tanska yhteensä					1 218,3	0,23 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Thaimaa						
Advanced Info Service	312,7	176,0000	THB	36,77	1 496,7	0,28 %
Home Product Center	1 101,0	13,7000	THB	36,77	410,2	0,08 %
Thaimaa yhteensä					1 906,9	0,36 %
Tšekki						
Moneta Money Bank	355,6	68,0000	CZK	26,24	921,4	0,17 %
Tšekki yhteensä					921,4	0,17 %
Unkari						
Richter Gedeon Nyrt	23,5	7 440,0000	HUF	363,68	480,6	0,09 %
Unkari yhteensä					480,6	0,09 %
Uusi-Seelanti						
Meridian Energy	1 379,0	7,4200	NZD	1,70	6 028,8	1,13 %
Uusi-Seelanti yhteensä					6 028,8	1,13 %
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC ADR	134,4	14,5200	USD	1,23	1 591,1	0,30 %
Venäjä yhteensä					1 591,1	0,30 %
Yhdysvallat						
3M	9,1	173,4100	USD	1,23	1 288,5	0,24 %
Abbott Laboratories	6,2	108,2500	USD	1,23	548,5	0,10 %
AbbVie	36,1	105,5900	USD	1,23	3 104,4	0,58 %
Adobe	11,2	499,2600	USD	1,23	4 547,0	0,85 %
Advanced Micro Devices	41,5	91,2400	USD	1,23	3 089,4	0,58 %
Akamai Technologies	12,5	104,6500	USD	1,23	1 062,9	0,20 %
Allstate	33,3	108,4000	USD	1,23	2 944,4	0,55 %
Alphabet	10,4	1 746,8400	USD	1,23	14 736,2	2,77 %
Amazon.com	6,3	3 272,2600	USD	1,23	16 674,7	3,13 %
American Express	17,8	119,5600	USD	1,23	1 730,2	0,32 %
American Financial Group	22,1	86,7500	USD	1,23	1 563,4	0,29 %
American Water Works	12,6	151,8950	USD	1,23	1 559,4	0,29 %
Amgen	24,9	226,0300	USD	1,23	4 590,2	0,86 %
Apple	197,7	133,4400	USD	1,23	21 500,5	4,04 %
Applied Materials	15,9	85,5300	USD	1,23	1 107,4	0,21 %
AvalonBay Communities	8,1	157,8600	USD	1,23	1 046,4	0,20 %
Bank of America	200,8	29,9600	USD	1,23	4 902,6	0,92 %
Biogen	3,5	241,2900	USD	1,23	693,2	0,13 %
Boston Properties	22,8	93,1700	USD	1,23	1 734,9	0,33 %
Bristol-Myers Squibb	49,8	61,1900	USD	1,23	2 481,9	0,47 %
Cintas	18,7	349,9000	USD	1,23	5 342,2	1,00 %
Citigroup	21,1	60,6300	USD	1,23	1 041,4	0,20 %
Citizens Financial Group	104,8	35,2200	USD	1,23	3 009,7	0,57 %
Coca-Cola	44,2	54,5200	USD	1,23	1 961,9	0,37 %
Crown Castle International	13,4	156,6500	USD	1,23	1 711,4	0,32 %
CSX	49,4	90,2300	USD	1,23	3 630,1	0,68 %
CVS Health	18,0	67,3000	USD	1,23	988,6	0,19 %
Digital Realty Trust	2,9	137,8300	USD	1,23	328,1	0,06 %
Dropbox	61,5	22,4200	USD	1,23	1 124,2	0,21 %
Eli Lilly and	23,7	166,9900	USD	1,23	3 227,6	0,61 %
Eversource Energy	55,6	85,7500	USD	1,23	3 888,3	0,73 %
Fortinet	8,6	147,9100	USD	1,23	1 042,4	0,20 %
Fortune Brands Home & Security	8,3	84,6000	USD	1,23	570,8	0,11 %
General Mills	12,0	58,5700	USD	1,23	572,6	0,11 %
HCA Healthcare	18,7	162,5600	USD	1,23	2 474,8	0,46 %
Hershey	22,8	150,3900	USD	1,23	2 798,7	0,53 %
Hilton Worldwide Holdings	51,2	109,6000	USD	1,23	4 570,0	0,86 %
Hologic	20,8	71,3000	USD	1,23	1 210,4	0,23 %
Home Depot	28,0	264,6500	USD	1,23	6 049,3	1,14 %
Intel	45,7	48,8800	USD	1,23	1 822,1	0,34 %
IQVIA Holdings	12,3	176,2400	USD	1,23	1 765,0	0,33 %
Iron Mountain	46,6	29,1000	USD	1,23	1 106,1	0,21 %
Johnson & Johnson	17,2	156,1500	USD	1,23	2 183,2	0,41 %
Kellogg	12,0	61,7900	USD	1,23	604,3	0,11 %
Keysight Technologies	7,6	131,0000	USD	1,23	815,6	0,15 %
Kimberly-Clark	4,7	134,1700	USD	1,23	516,8	0,10 %
Lam Research	3,6	468,0100	USD	1,23	1 374,4	0,26 %
Lennar	54,9	76,5400	USD	1,23	3 425,1	0,64 %
Lincoln National	50,9	49,6100	USD	1,23	2 058,3	0,39 %
Lowe's Cos	13,3	159,9100	USD	1,23	1 736,0	0,33 %
M&T Bank	2,4	125,4000	USD	1,23	245,2	0,05 %
Masco	12,8	54,1600	USD	1,23	563,8	0,11 %
Mastercard	12,8	358,3700	USD	1,23	3 753,1	0,70 %
McDonald's	12,9	211,8900	USD	1,23	2 226,8	0,42 %
MercadoLibre	0,4	1 683,1500	USD	1,23	510,3	0,10 %
Merck	58,5	80,6900	USD	1,23	3 849,0	0,72 %
Mettler-Toledo International	2,5	1 130,4100	USD	1,23	2 346,7	0,44 %
Microsoft	87,8	221,5000	USD	1,23	15 845,1	2,98 %
Morgan Stanley	11,4	67,8200	USD	1,23	628,9	0,12 %
Mosaic	164,0	22,1700	USD	1,23	2 963,6	0,56 %
Netflix	6,2	538,9000	USD	1,23	2 711,4	0,51 %
Nucor	65,4	52,2900	USD	1,23	2 786,4	0,52 %
NVIDIA	13,0	521,5300	USD	1,23	5 518,8	1,04 %
Okta	4,8	259,1400	USD	1,23	1 020,4	0,19 %
Oracle	56,5	64,2500	USD	1,23	2 957,7	0,56 %
PACCAR	26,6	85,6700	USD	1,23	1 857,8	0,35 %
PepsiCo	26,2	147,3100	USD	1,23	3 147,4	0,59 %
Procter & Gamble	42,0	138,1100	USD	1,23	4 727,0	0,89 %
Prudential Financial	38,7	77,3700	USD	1,23	2 440,1	0,46 %
Quest Diagnostics	6,1	117,6600	USD	1,23	580,5	0,11 %
Robert Half International	48,7	62,1900	USD	1,23	2 468,1	0,46 %
Rockwell Automation	15,6	248,2600	USD	1,23	3 154,8	0,59 %
S&P Global	15,5	325,4100	USD	1,23	4 109,5	0,77 %
salesforce.com	23,4	221,1800	USD	1,23	4 226,0	0,79 %
Sealed Air	30,0	45,5200	USD	1,23	1 114,5	0,21 %
ServiceNow	10,0	546,0400	USD	1,23	4 431,0	0,83 %
Simon Property Group	3,6	83,1000	USD	1,23	241,5	0,05 %
Sirius XM Holdings	601,9	6,3850	USD	1,23	3 132,3	0,59 %
Skyworks Solutions	13,4	152,7500	USD	1,23	1 662,1	0,31 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Snap-on	12,7	169,8600	USD	1,23	1 765,1	0,33 %
Square	4,4	216,2500	USD	1,23	775,0	0,15 %
Starbucks	38,8	106,6050	USD	1,23	3 368,8	0,63 %
State Street	27,9	71,6800	USD	1,23	1 628,3	0,31 %
Target	20,3	174,8400	USD	1,23	2 888,9	0,54 %
Texas Instruments	33,3	162,4500	USD	1,23	4 409,4	0,83 %
Tractor Supply	2,4	141,9100	USD	1,23	278,4	0,05 %
Twilio	3,4	345,5400	USD	1,23	948,8	0,18 %
United Rentals	20,5	230,1100	USD	1,23	3 838,1	0,72 %
UnitedHealth Group	16,3	346,1600	USD	1,23	4 604,0	0,86 %
Walmart	13,7	143,2300	USD	1,23	1 602,3	0,30 %
Wayfair	4,3	227,2500	USD	1,23	802,0	0,15 %
Verizon Communications	127,8	58,2300	USD	1,23	6 066,1	1,14 %
Visa	19,0	219,1600	USD	1,23	3 388,8	0,64 %
Workday	6,7	239,8200	USD	1,23	1 306,3	0,25 %
Zoetis	33,3	163,5500	USD	1,23	4 441,0	0,83 %
Zoom Video Communications	1,7	343,5000	USD	1,23	481,6	0,09 %
Yhdysvallat yhteensä					281 668,4	52,90 %
Osakesijoitukset yhteensä					528 926,1	99,33 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					528 926,1	99,33 %
Sijoitukset yhteensä					528 926,1	99,33 %
Kassa ja muut varat, netto					3 542,9	0,67 %
Rahaston arvo					532 469,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	90,17 %					
Kasvuosuus C	5,24 %					
Kasvuosuus I	3,14 %					
Tuotto-osuus A	1,01 %					
Tuotto-osuus C	0,44 %					

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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	25 016 094,77	18 522 073,46
Johdannaissopimusten nettotuotot	-780,99	32,45
Osinkotuotot	6 428 300,79	2 392 188,98
Korkotuotot	4 031,07	9 050,55
Muut tuotot	1 912 259,35	876 641,23
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 805 055,05	-869 929,07
Korkokulut	-4 283,21	-1 375,23
Muut kulut	-2 265 807,50	-693 847,14
Tilikauden voitto/tappio	28 284 759,23	20 234 835,23

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	528 926 078,72	212 802 587,14
Myyntisaamiset	1 693 379,93	1 858 560,39
Muut saamiset		
Muut	1 902 638,23	2 566 811,36
Siirtosaamiset	476 408,46	277 626,33
Rahat ja pankkisaamiset	2 572 360,91	971 770,57
Vastaavaa yhteensä	535 570 866,25	218 477 355,79
Vastattavaa		
Rahaston arvo	532 468 968,23	214 637 608,32
Vieras pääoma		
Ostovelat	2 439 021,74	3 652 267,32
Muut velat		
Muut	282 757,72	28 784,15
Siirtovelat	380 118,56	158 696,00
Vastattavaa yhteensä	535 570 866,25	218 477 355,79

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 31.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 573 815,90	1 842 206,95
Luovutustappiot	-14 754 051,14	-762 999,81
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	33 196 330,01	17 442 866,32
Yhteensä	25 016 094,77	18 522 073,46
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Muut kuin osake- ja korkosidonnaiset erät		
Voitot	86,53	174,98
Tappiot	-867,52	-142,53
Yhteensä	-780,99	32,45
Sijoitusten käyvän arvon nousut	50 213 309,31	18 998 943,97
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-17 016 979,30	-1 556 077,65
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	237 392,68	134 963,76
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	214 637 608,32	14 974 104,46
Rahasto-osuuksien merkinnät	347 324 088,05	187 148 725,39
Rahasto-osuuksien lunastukset	-57 692 752,63	-7 713 322,10
Tuotonjako	-84 734,74	-6 734,66
Tilikauden voitto/tappio	28 284 759,23	20 234 835,23
Rahaston arvo 31.12.	532 468 968,23	214 637 608,32
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	532 468 968,23	214 637 608,32

Nordea Venäjä

Sijoitusrahasto Nordea Venäjän kasvuosuuden arvo laski 11,13 % tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (MSCI Russia 10/40 NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 9,73 %.

Venäjän osakemarkkinat nousivat uusiin huippuihin vuoden alussa, mutta sitten iskuja sateli kahdesta suunnasta: toisaalta koronaviruspandemian, toisaalta sitä seuranneen öljyn hinnan rajun laskun vuoksi. Öljyn hinta romahti yhdessä päivässä lähes 25 %, 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 osakkeet laskivat jyrkästi energian hintakehityksen ja talouden jyrkän alamäen painamina. Loppukevällä Venäjän osakemarkkinat kääntyivät nousuun samaan tahtiin kuin kansainväliset markkinat. Osakemarkkinat ovat hieman palautuneet kurssilaskusta, mutteivät läheskään kokonaan. Venäjän heikko valuutta on syönyt kansainvälisten sijoittajien saamia tuottoja.

Rahasto-osuus kehittyi melkein indeksinsä tapaan, vaikka markkinat heilahtelivat keväällä

voimakkaasti koronaviruspandemian vuoksi. Lisäksi indeksiin tehtiin lukuisia muutoksia: siihen lisättiin uusia yhtiöitä ja yhtiöiden painoja muutettiin. Kaikki nämä tekijät kiihdyttivät kaupankäyntiä rahastossa. Rahasto hyötyi alipainosta energiasektorilla, joka kärsi öljyn ja kaasun hintojen laskusta maailmantalouden yleisen hidastumisen seurauksena. Venäläisten energia-yhtiöiden osakekursseja painoivat lisäksi hallituksen toteuttamat veronkiristykset. Myös perusteollisuussektorin alipaino tuki rahastoa. Teräs ja kulta kehittyivät kuitenkin suotuisasti. Kullin hinta nousi voimakkaasti vuoden alkupuoliskon aikana, kun maailmantalouden kehitykseen liittyi epävarmuutta. Vuoden kahden viimeisen kuukauden aikana kullin hinta laski, kun USA:n vaalitulos selkiytyi ja rokotteiden teho vaikutti lupaavalta.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Ulderup 30.4.2015 alkaen.

Per Ulderup

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,04–0,05 %. Rahasto ei katsauskauden aikana ole antanut tai ottanut arvopapereita lainaksi.

Riskitaso



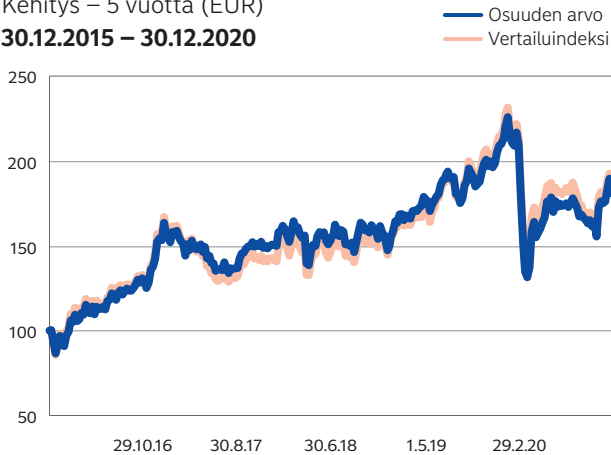
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

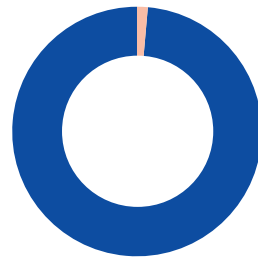
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)
30.12.2015 – 30.12.2020



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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,53 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,47 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, EUR	1 652,48	1 859,40	1 328,71
Tuotto-osuus A*, EUR	1 235,59	1 432,50	1 051,39
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	7 590,8	8 939,1	9 455,0
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	65,0	129,0	136,5
Omistajien lukumäärä	17 181	19 182	20 601
Rahaston arvo, milj. EUR	126,2	168,1	127,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 400,6	2 785,3	2 658,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-	-
Tuotto A*, EUR	24,71	42,98	31,54
Tuoton maksu	26.2.-20.3.2021	17.2.-12.3.2020	15.2.-15.3.2019
Tilikauden tulos, 1 000 EUR	-20 744,5	48 908,0	-1 612,7

* 100 osuutta

Vuodelta 2020 maksetun tuoton laskemisessa on käytetty viittä desimaalia, ja se näytetään tässä taulukossa kahden desimaalin tarkkuudella.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	24,17
Indeksin volatiliiteetti, %	22,51
Tracking Error, %	3,29
Active Share, %	19,84
Sharpen luku	0,33
Salkun kiertonopeus, %	2,19
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,85
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 aktiivisuutta. Luku kuvaa, kuinka suuri prosenttiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Alankomaat						
X5 Retail Group GDR	185,2	36,8400	USD	1,23	5 547,8	4,39 %
Yandex	151,3	68,2500	USD	1,23	8 397,6	6,65 %
Yandex	27,4	68,2244	USD	1,23	1 522,8	1,21 %
Alankomaat yhteensä					15 468,3	12,25 %
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Mail.Ru Group GDR	121,1	26,4000	USD	1,23	2 599,0	2,06 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					2 599,0	2,06 %
Kypros						
Etilon Group GDR	335,4	1,6800	USD	1,23	458,2	0,36 %
Globaltrans Investment GDR	272,1	6,0800	USD	1,23	1 345,5	1,07 %
TCS Group Holding GDR	42,1	31,7000	USD	1,23	1 085,7	0,86 %
Kypros yhteensä					2 889,4	2,29 %
Venäjä						
Alrosa PJSC	5 684,8	1,3216	USD	1,23	6 109,8	4,84 %
Cherkizovo Group PJSC	46,8	26,3661	USD	1,23	1 004,0	0,80 %
Detsky Mir PJSC	520,0	1,8167	USD	1,23	768,2	0,61 %
Gazprom PJSC ADR	2 139,5	5,6200	USD	1,23	9 778,2	7,75 %
Inter RAO UES PJSC	38 427,1	0,0709	USD	1,23	2 217,2	1,76 %
LSR Group PJSC	64,3	11,6259	USD	1,23	607,5	0,48 %
LUKOIL PJSC ADR	220,4	69,4400	USD	1,23	12 448,0	9,86 %
Magnit PJSC	99,1	75,9653	USD	1,23	6 120,9	4,85 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 280,8	0,7477	USD	1,23	778,8	0,62 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	235,1	31,7500	USD	1,23	6 071,6	4,81 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	194,5	8,9250	USD	1,23	1 411,6	1,12 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 093,7	4,4255	USD	1,23	3 936,2	3,12 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	2 889,6	2,1284	USD	1,23	5 001,5	3,96 %
Novatek PJSC GDR	32,4	167,7000	USD	1,23	4 422,5	3,50 %
Novatek PJSC	185,2	16,8016	USD	1,23	2 531,0	2,00 %
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat PAO GDR	246,3	27,8200	USD	1,23	5 572,8	4,41 %
PhosAgro PJSC GDR	388,0	13,8200	USD	1,23	4 361,1	3,45 %
Polyus PJSC	28,0	204,6092	USD	1,23	4 660,9	3,69 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	43,8	14,6300	USD	1,23	521,5	0,41 %
Sberbank of Russia PJSC	2 469,2	3,6297	USD	1,23	7 288,5	5,77 %
Sberbank of Russia PJSC	1 054,3	3,2314	USD	1,23	2 770,5	2,19 %
Severstal PAO GDR	347,4	17,6300	USD	1,23	4 980,6	3,95 %
Surgutneftegas PJSC ADR	259,2	4,7520	USD	1,23	1 001,8	0,79 %
Surgutneftegas PJSC	7 058,5	0,5578	USD	1,23	3 201,8	2,54 %
Tatneft PJSC ADR	12,2	41,2200	USD	1,23	408,2	0,32 %
Tatneft PJSC	637,2	6,8764	USD	1,23	3 563,4	2,82 %
Tatneft PJSC	349,3	6,3768	USD	1,23	1 811,6	1,44 %
Venäjä yhteensä					103 349,7	81,87 %
Osakesijoitukset yhteensä					124 306,3	98,47 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					124 306,3	98,47 %
Johdannaissopimukset						
Vakioidut johdannaissopimukset						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI Russia 10 Id 3/2021	0,1		USD	1,23		0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä						0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä						0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä						0,00 %
Johdannaissopimukset yhteensä						0,00 %
Sijoitukset yhteensä					124 306,3	98,47 %
Kassa ja muut varat, netto					1 933,7	1,53 %
Rahaston arvo					126 239,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,36 %					
Tuotto-osuus A	0,64 %					

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

Tiedot perustuvat 30.12.2020 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-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia.

Johdannaiset

Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	54,3
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

Tuloslaskelma (EUR)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-25 602 408,22	40 736 067,35
Johdannaissopimusten nettotuotot	-9 921,16	23 861,34
Osinkotuotot	8 389 294,01	12 433 774,50
Korkotuotot	869,75	5 751,65
Muut tuotot	242 566,09	239 857,45
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-2 400 631,21	-2 785 309,12
Korkokulut	-14 320,47	-20 730,87
Muut kulut	-1 349 989,64	-1 725 311,91
Tilikauden voitto/tappio	-20 744 540,85	48 907 960,39

Tase (EUR)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	124 306 262,56	163 042 395,09
Myyntisaamiset	-	658 062,03
Muut saamiset		
Muut	386 703,83	684 769,92
Siirtosaamiset	665 534,40	858 899,96
Rahat ja pankkisaamiset	1 442 843,76	4 232 036,06
Vastaavaa yhteensä	126 801 344,55	169 476 163,06
Vastattavaa		
Rahaston arvo	126 239 932,19	168 061 423,14
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	657 795,37
Muut velat		
Muut	368 961,52	489 890,04
Siirtovelat	192 450,84	267 054,51
Vastattavaa yhteensä	126 801 344,55	169 476 163,06

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (EUR)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 319 026,73	8 457 487,97
Luovutustappiot	-12 097 175,76	-3 734 830,44
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-22 824 259,19	36 013 409,82
Yhteensä	-25 602 408,22	40 736 067,35
Johdannaissopimusten nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Voitot	19 630,77	19 850,81
Tappiot	-26 334,29	-403,57
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-3 217,64	4 414,10
Yhteensä	-9 921,16	23 861,34
Sijoitusten käyvän arvon nousut	10 009 123,36	37 053 647,77
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-32 836 600,19	-1 035 823,85
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	65 573,80	33 429,10
Taseen liitetiedot (EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	168 061 423,14	127 064 422,02
Rahasto-osuuksien merkinnät	47 359 321,16	50 751 007,21
Rahasto-osuuksien lunastukset	-68 388 523,63	-58 619 234,83
Tuotonjako	-47 747,63	-42 731,65
Tilikauden voitto/tappio	-20 744 540,85	48 907 960,39
Rahaston arvo 31.12.	126 239 932,19	168 061 423,14
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	126 239 932,19	168 061 423,14

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

Nordea Private Banking Norsk Aksje Porteføljen kasvuosuuden arvo laski 2,03 % Norjan kruunuissa mitattuna tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (OBX NTR -tuottoindeksi, osingot mukaan lukien verojen jälkeen) nousi 1,84 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.

Koronaviruspandemia vaikutti markkinoihin enemmän kuin mikään muu tekijä. Se aiheutti maailmanlaajuisen taantuman ja noin 30 %:n laskun useimmilla osakemarkkinoilla maaliskuun puoliväliin mennessä. Näiden pohjalukemien jälkeen markkinat kääntyivät asteittaiseen nousuun. Toipumista vauhdittivat alussa keskuspankkien aggressiiviset toimet, ja vuoden lopulla useimmat markkinat nousivat positiivisten roko-teutusten ansiosta plussalle.

Koronakriisin voittajiin lukeutuivat pääasiassa suuret teknologiayhtiöt ja häviöihin arvoyhtiöt – etenkin energiasektori. Niiden väliset erot olivat historiallisen suuret. Norjassa matkailualan kysynnän romahduksesta johtunut öljyn hinnan lasku alensi tuottoja selvästi.

Tuottoja kasvatti eniten sisustustuotteita myyvä Kid, joka paransi tulostaan huomattavasti pandemiasta huolimatta. Yhtiön osakekurssi nousi 106 %. Kansainvälinen autokauppa kärsi pandemiasta huomattavasti enemmän. Tämä vaikutti etenkin voimakkaasti velkaantuneeseen Kongsberg Automotiveen, jonka oli hankittava lisää pääomaa haastavissa markkinaolosuhteissa. Yhtiön kurssi laski 75 %.

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



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

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

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

Alla mainitut, Suomeen rekisteröityjä Nordea-vaihtoehtorahastoja koskevat tiedot ilmoitetaan vaihtoehtorahastojen hoitajia koskevan lain 162/2014 ja Komission delegoidun asetuksen (EU) No 231/2013 säännösten mukaisesti.

Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje on vaihtoehtorahasto (AIF-rahasto). Rahasto luokitellaan AIF-rahastoksi lähinnä sen perusteella, että se on erikoissijoitusrahasto, joka voi poiketa sijoitusrahastolain rahaston varojen hajauttamista koskevista rajoituksista. Rahasto ei riskiprofililtaan poikkea keskityneemmästä UCITS-osakerahastosta.

AIF-rahastolla ei ole sellaisia sijoituksia, joihin sovelletaan niille ominaisen heikon maksuvalmiuden vuoksi erityisjärjestelyjä.

AIF-rahaston riskiprofiili ja riskinhallintajärjestelmä

Rahaston osakesijoitusten lukumäärä on selvästi pienempi kuin vertailuindeksissä ja osakerahastoissa yleensä. Rahasto keskittyy sijoituksiinsa Norjan markkinoiden suurimpiin yhtiöihin ja vaihdetuimpiin osakkeisiin. Rahaston yksittäisten yhtiöiden omistusoosuudet voivat poiketa rahaston vertailuindeksin jakaumasta merkittävästi.

Rahasto voi ajoittain käyttää johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Tällä voi olla positiivinen tai negatiivinen vaikutus osuuden arvoon.

Rahasto keskittyy osakesijoituksiinsa lähinnä Norjan osakemarkkinoille. Markkinan kehittyneisyydestä johtuva riski arvioidaan rahastossa matalaksi.

Rahaston maantieteellinen riski arvioidaan melko korkeaksi, koska rahasto keskittyy yksittäiseen maahan.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa suurten yhtiöiden osakkeisiin, minkä vuoksi sijoituskohteiden kokoon liittyy riski arvioidaan rahaston kohdalla matalaksi.

Rahaston sijoitukset on hyvin hajautettu eri toimialojen kesken. Joillakin toimialoilla on kuitenkin muita merkittävämpi osuus, minkä vuoksi rahaston toimialariskiä voi pitää keskimääräisenä.

Rahasto on suunnattu Norjan rahastomarkkinalle. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu. Rahaston välitön valuutariski arvioidaan matalaksi. Rahaston mahdollisten sijoitusten, jotka on tehty muissa valuutoissa kuin Norjan kruunuissa, arvovaihtelu suhteessa Norjan kruunuun saattaa vaikuttaa positiivisesti tai negatiivisesti rahasto-osuuden arvoon.

Rahaston sijoituspolitiikka on aktiivinen ja rahaston aktiiviriski arvioidaan melko korkeaksi eli voidaan pitää todennäköisenä, että rahasto-osuuden arvonehkitys poikkeaa aktiiviriskin takia huomattavasti vertailuindeksin kehityksestä.

Rahastoyhtiö seuraa sisäisen riskinhallintaprosessin avulla säännöllisesti oleellisia riskitekijöitä, joita voivat olla kokonaisriski, korkoriski, luottoriski, luottoriskipreemiot, valuutariski, vastapuoliriski, operatiiviset riskit ja synteettisen SRRI-riskimittarin (Synthetic Risk Reward Indicator) kehitys.

Lisätietoja vivutuksesta

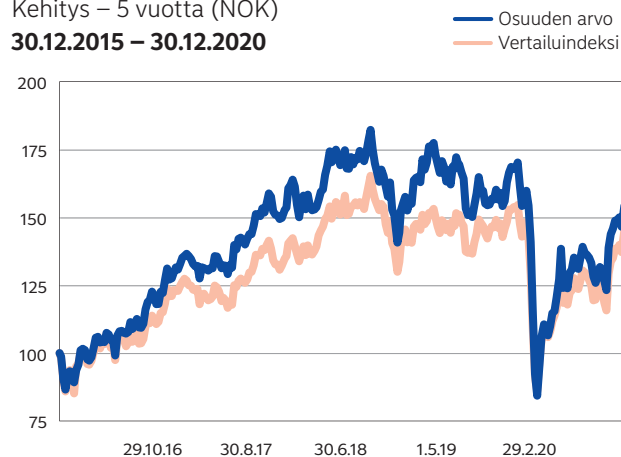
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takauksen uudelleen käyttöön.

Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso sijoitusastemenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 100 %, 99 % ja 100 %. Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso bruttokirjausmenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 100 %, 93 % ja 97 %.

Kasvuosuuden arvo B

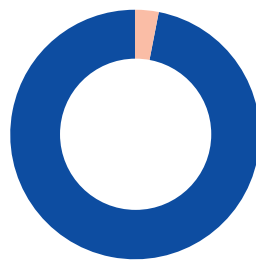
Kehitys – 5 vuotta (NOK)

30.12.2015 – 30.12.2020



Rahaston vertailuindeksi on OBX-tuottoindeksi NTR; osingot mukaan lukien.

Sijoitusten jakauma



● Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,20 %

● Ulkomaiset osakkeet 96,80 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus B*, NOK	2 118,74	2 162,74	1 871,38
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	238,3	193,0	191,9
Omistajien lukumäärä	480	484	560
Rahaston arvo, milj. NOK	505,0	417,5	359,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	3 320,0	3 189,7	3 759,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 NOK	14 450,6	55 584,2	-8 482,9

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliteetti A / B / C / I / S, %	21,72
Indeksin volatiliteetti, %	17,60
Tracking Error, %	7,54
Active Share, %	53,09
Sharpen luku	0,08
Salkun kiertonopeus, %	25,08
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut B, %	0,80
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 Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

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

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not.- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Norja						
Aker BP	207,5	216,0000	NOK	1,00	44 826,9	8,88 %
Atea	277,9	121,4000	NOK	1,00	33 738,8	6,68 %
Austevoll Seafood	497,6	87,5500	NOK	1,00	43 567,2	8,63 %
DNB	418,6	167,9500	NOK	1,00	70 298,3	13,92 %
Elektroimportøren AS	99,9	60,0000	NOK	1,00	5 996,7	1,19 %
Elkem	746,2	28,5000	NOK	1,00	21 267,2	4,21 %
Equinor	402,9	145,1500	NOK	1,00	58 479,5	11,58 %
Kid	323,0	95,4000	NOK	1,00	30 815,7	6,10 %
Mintra Holding AS	412,4	7,5750	NOK	1,00	3 123,7	0,62 %
Norwegian Finans Holding	267,3	73,2500	NOK	1,00	19 576,1	3,88 %
Olav Thon Eiendomsselskap	141,6	182,0000	NOK	1,00	25 773,2	5,10 %
Orkla	328,2	87,0600	NOK	1,00	28 574,2	5,66 %
Telenor	282,2	146,3000	NOK	1,00	41 291,1	8,18 %
Yara International	161,5	356,7000	NOK	1,00	57 622,0	11,41 %
Norja yhteensä					484 950,7	96,04 %
Tanska						
Nordic Aqua Partners	43,3	89,0000	NOK	1,00	3 853,5	0,76 %
Tanska yhteensä					3 853,5	0,76 %
Osakesijoitukset yhteensä					488 804,2	96,80 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					488 804,2	96,80 %
Sijoitukset yhteensä					488 804,2	96,80 %
Kassa ja muut varat, netto					16 164,4	3,20 %
Rahaston arvo					504 968,7	
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

Tuloslaskelma (NOK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvonmuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	-37 726,83	42 117 996,65
Osinkotuotot	17 334 770,70	16 573 576,26
Korkotuotot	32 184,13	82 335,27
Muut tuotot	464 582,34	2 896,97
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-3 319 981,60	-3 189 706,12
Korkokulut	-16 186,69	-28,83
Muut kulut	-6 993,71	-2 896,61
Tilikauden voitto/tappio	14 450 648,34	55 584 173,59

Tase (NOK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	488 804 244,81	406 963 673,45
Muut saamiset		
Muut	2 941 532,90	885 746,06
Siirtosaamiset	-	10 354,33
Rahat ja pankkisaamiset	13 554 714,66	9 885 121,48
Vastaavaa yhteensä	505 300 492,37	417 744 895,32
Vastattavaa		
Rahaston arvo	504 968 659,96	417 469 864,52
Vieras pääoma		
Siirtovelat	331 832,41	275 030,80
Vastattavaa yhteensä	505 300 492,37	417 744 895,32

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovaraministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

Tuloslaskelman liitetiedot (NOK)	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	32 520 028,08	20 186 382,75
Luovutustappiot	-25 173 955,17	-15 520 517,21
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	-7 383 799,74	37 452 131,11
Yhteensä	-37 726,83	42 117 996,65
Sijoitusten käyvän arvon nousut	33 948 185,79	56 301 042,92
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-41 331 985,53	-18 848 911,81
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	140 339,43	129 623,77
Taseen liitetiedot (NOK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	417 469 864,52	359 192 864,32
Rahasto-osuuksien merkinnät	164 254 613,11	114 860 590,77
Rahasto-osuuksien lunastukset	-91 206 466,01	-112 167 764,16
Tilikauden voitto/tappio	14 450 648,34	55 584 173,59
Rahaston arvo 31.12.	504 968 659,96	417 469 864,52
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	504 968 659,96	417 469 864,52

Nordea Swedish Ideas Equity Fund

Erikoissijoitusrahasto Nordea Swedish Ideas Equityn kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa mitattuna 4,88 % tammi–joulukuussa 2020 ja vertailuindeksi (SIX60 -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) vastaavasti 9,79 %. Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu, ja se on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.

Vuoden alussa odotimme maailmantalouden kasvun hidastuvan, mutta koronaviruspandemia johti sen sijaan yhteiskuntien täydelliseen sulkeamiseen suuressa osassa maailmaa etenkin toisella neljänneksellä. Taloudellinen toimeliaisuus elpyi vähitellen, ja alkusyksyn aikana lähestyttiin melkein normaalia tilannetta. Sitten sairastuneiden määrä kasvoi, mikä johti jälleen rajoitustoimiin loppusyksyllä, tosin tällä kertaa toimet olivat paikallisempia kuin keväällä. Mittavat elvytyspaketit ja keskuspankkien tarjoama likviditeetti saivat markkinat elpymään suhteellisen nopeasti. Työttömyys saatiin pidettyä melko matalalla tasolla, ja osakeindeksit ympäri maailmaa elpyivät maaliskuun pohjalukemien jälkeen. Vuoden lopussa saatiin hyviä uutisia koronavirukseen tepsivän rokotteen kehityksestä, mikä vaikutti markkinoihin positiivisesti.

Rahasto-osuuden vertailuindeksiään heikompi kehitys johtui muun muassa Millicom- ja Lundin Energy -omistuksista sekä Evolution Gamingin indeksia pienemmästä painosta. Millicom kehittyi heikosti, kun yhtiön investoinnit kehittyviin maihin ja velkaantuminen olivat yhdistelmä, jota ei arvostettu markkinoilla. Millicomin toimitamaat ovat toistaiseksi selvinneet toisesta rajoit-

tusaallosta keskimääräistä paremmin, mutta osakekurssi ei ole siitä huolimatta vielä elpynyt täysin. Tuottoa paransivat muun muassa Kinnevik, NENT ja Sectra. Kinnevik nousi vahvasti, kun sen salkkuun sisältyvät omistukset hyötyivät siitä, että suuri osa fyysisistä kohtaamisista siirtyi verkoon koronapandemian seurauksena.

Uusia sijoituksia olivat Telia ja UPM Kymmene. Telia sai kesällä uuden toimitusjohtajan, mikä vahvisti uskoamme siihen, että yhtiö onnistuu leikkaamaan kuluja ja kasvattamaan myyntiä ja siten parantamaan kykyään tuottaa positiivista kassavirtaa. Pienensimme omistustamme Swedish Matchissa ja Kinnevikissä sekä myimme omistuksemme Stora Ensossa ja Getingessä. Sekä Kinnevik että Swedish Match kehittyivät erittäin vahvasti, joten päätimme kotiuttaa jonkin verran voittoja.

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.

Alla mainitut, Suomeen rekisteröityjä Nordea-vaihtoehtorahastoja koskevat tiedot ilmoitetaan vaihtoehtorahastojen hoitajia koskevan lain 162/2014 ja Komission delegoidun asetuksen (EU) No 231/2013 säännösten mukaisesti.

Nordea Swedish Ideas Equity on vaihtoehtorahasto (AIF-rahasto) ja erikoissijoitusrahasto. Rahasto luokitellaan aidoksi AIF-rahastoksi lähinnä sen perusteella, että vähintään yksi osuudenomistaja on merkinnyt osuuksia vähintään kahden (2) miljoonan eurolla ja että rahastossa on vähemmän kuin 30 osuudenomistajaa.

AIF-rahastolla ei ole sellaisia sijoituksia, joihin sovelletaan niille ominaisen heikon maksuvalmiuden vuoksi erityisjärjestelyjä.

AIF-rahaston riskiprofiili ja riskinhallintajärjestelmä

Rahaston osakesijoitusten lukumäärä on selvästi pienempi kuin vertailuindeksissä ja osakerahastoissa yleensä. Rahasto keskittyy sijoituksiinsa Ruotsin markkinoihin suurimpiin yhtiöihin ja vaihdetuimpiin osakkeisiin. Rahaston yksittäisten yhtiöiden omistusoosuudet voivat poiketa rahaston vertailuindeksiin jakaumasta merkittävästi.

Rahasto keskittyy osakesijoituksiinsa lähinnä Ruotsin osakemarkkinoille. Markkinan kehittyneisyydestä johtuva riski arvioidaan rahastossa matalaksi.

Rahaston maantieteellinen riski arvioidaan korkeaksi, koska rahasto keskittyy yksittäiseen maahan.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa suurten yhtiöiden osakkeisiin, minkä vuoksi sijoituskohteiden kokoon liittyy riski arvioidaan rahaston kohdalla matalaksi.

Rahaston sijoitukset on hyvin hajautettu eri toimialojen kesken. Joillakin toimialoilla on kuitenkin muita merkittävämpi osuus, minkä vuoksi rahaston toimialariskiä voi pitää keskimääräisenä.

Rahasto voi ajoittain käyttää johdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Tällä voi olla positiivinen tai negatiivinen vaikutus osuuden arvoon.

Rahastossa on käytössä seuraavat tehokkaat salkunhoidon menetelmät: Rahaston on mahdollista antaa lainaksi rahaston osakkeita. Tällä voi olla positiivinen tai negatiivinen vaikutus osuuden arvoon.

Rahasto on suunnattu Ruotsin rahastomarkkinalle. Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu. Rahaston välitön valuuttariski arvioidaan matalaksi. Rahaston mahdollisten sijoitusten, jotka on tehty muissa valuutoissa kuin Ruotsin kruunuissa, arvovaihtelu suhteessa Ruotsin kruunuun saattaa vaikuttaa positiivisesti tai negatiivisesti rahasto-osuuden arvoon.

Rahaston sijoituspolitiikka on aktiivinen ja rahaston aktiiviriski arvioidaan keskimääräiseksi eli voidaan pitää todennäköisenä, että rahasto-osuuden arvonekehitys poikkeaa aktiiviriskin takia huomattavasti vertailuindeksiin kehityksestä.

Rahastoyhtiö seuraa sisäisen riskinhallintaprosessin avulla säännöllisesti oleellisia riskitekijöitä, joita voivat olla kokonaisriski, korkoriski, luottoriski, luottoriskipremiot, valuuttariski, vastapuoliriski, operatiiviset riskit ja synteettisen SRRI-riskimittarin (Synthetic Risk Reward Indicator) kehitys.

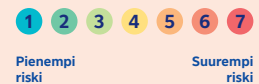
Lisätietoja vivutuksesta

Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takauksen uudelleen käyttöön.

Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso sijoitusastemenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 101 %, 100 % ja 100 %. Vivutuksen ylin, alin ja keskimääräinen taso bruttokirjausmenetelmän mukaan laskettuna on vuoden aikana ollut 100 %, 95 % ja 98 %.

Riskitaso

6



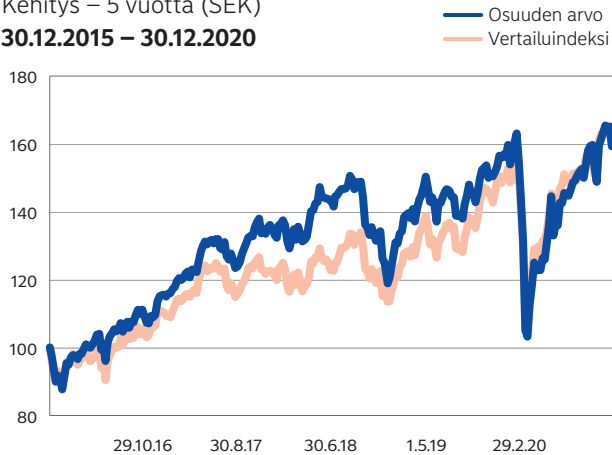
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

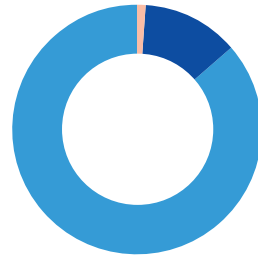
Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)
30.12.2015 – 30.12.2020



Rahaston vertailuindeksi on SIX60 -tuottoindeksi GTR, osingot mukaan lukien, toiminnan alusta eli 29.4.2014 alkaen.

Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,36 %
- Kotimaiset osakkeet 12,40 %
- Ulkomaiset osakkeet 86,24 %

Avaintiedot

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kasvuosuus A*, SEK	190,47	181,61	141,45
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	18 146,8	19 218,1	20 441,6
Omistajien lukumäärä	4 411	5 227	5 271
Rahaston arvo, milj. SEK	3 456,4	3 490,3	2 891,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	47 338,2	50 065,8	42 529,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-	-
Tilikauden tulos, 1 000 SEK	159 432,4	811 002,9	-258 593,9

* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

Tunnusluvut

	31.12.2020
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	21,33
Indeksin volatiliiteetti, %	17,17
Tracking Error, %	5,87
Active Share, %	68,04
Sharpen luku	0,35
Salkun kiertonopeus, %	41,13
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,50
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).

Vuosikertomus 31.12.2020 perustuu arvonlaskentaan 30.12.2020.

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.

XACT OMXS30 0,10 %, rekisteröintimaa Ruotsi

Sijoitukset 31.12.2020

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Note- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Kotimaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Rahoitus						
Nordea Bank	2 255,8	6,6740	EUR	0,10	151 278,7	4,38 %
Sampo A	356,6	34,7900	EUR	0,10	124 668,4	3,61 %
Rahoitus yhteensä					275 947,1	7,98 %
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	2 689,7	3,1905	EUR	0,10	86 228,0	2,49 %
Informaatioteknologia yhteensä					86 228,0	2,49 %
Perusteollisuus						
UPM-Kymmene	216,2	30,6500	EUR	0,10	66 590,5	1,93 %
Perusteollisuus yhteensä					66 590,5	1,93 %
Osakesijoitukset yhteensä					428 765,7	12,40 %
Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä					428 765,7	12,40 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset						
Osakesijoitukset						
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	334,4	323,5000	SEK	1,00	108 193,0	3,13 %
Luxemburg yhteensä					108 193,0	3,13 %
Norja						
Gjensidige Forsikring	171,3	191,2000	NOK	1,05	31 256,4	0,90 %
Norja yhteensä					31 256,4	0,90 %
Ruotsi						
Arjo B	562,6	63,4500	SEK	1,00	35 697,8	1,03 %
Dometic Group	841,3	111,2500	SEK	1,00	93 591,4	2,71 %
Electrolux B	362,7	193,4000	SEK	1,00	70 151,0	2,03 %
Electrolux Professional B	1 577,0	47,3300	SEK	1,00	74 641,4	2,16 %
Elekta B	1 004,9	111,2000	SEK	1,00	111 744,2	3,23 %
Essity B	699,8	264,9000	SEK	1,00	185 364,3	5,36 %
Hennes & Mauritz B	1 722,1	174,2500	SEK	1,00	300 076,4	8,68 %
Kinnevik B	306,0	423,0500	SEK	1,00	129 434,3	3,74 %
NENT Group B	253,3	465,2000	SEK	1,00	117 833,3	3,41 %
Sandvik	939,1	203,6000	SEK	1,00	191 202,8	5,53 %
SECTRA B	102,9	741,0000	SEK	1,00	76 233,3	2,21 %
SkiStar B	204,8	107,2000	SEK	1,00	21 957,2	0,64 %
Swedbank A	1 299,6	144,7800	SEK	1,00	188 160,3	5,44 %
Swedish Match	221,3	640,8000	SEK	1,00	141 797,5	4,10 %
Tele2 B	591,9	108,6000	SEK	1,00	64 276,1	1,86 %
Telia Company	3 209,9	34,0600	SEK	1,00	109 328,3	3,16 %
Thule Group AB	316,1	310,6000	SEK	1,00	98 195,3	2,84 %
Volvo B	1 451,3	195,9000	SEK	1,00	284 315,9	8,23 %
Ruotsi yhteensä					2 294 000,9	66,37 %
Saksa						
TRATON SE	212,6	230,5500	SEK	1,00	49 005,5	1,42 %
Saksa yhteensä					49 005,5	1,42 %
Sveitsi						
ABB Ltd	784,7	229,5000	SEK	1,00	180 085,2	5,21 %
Sveitsi yhteensä					180 085,2	5,21 %
Tanska						
Tryg	176,3	191,8000	DKK	0,74	45 681,9	1,32 %
Tanska yhteensä					45 681,9	1,32 %
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	218,1	767,0000	SEK	1,00	167 282,7	4,84 %
Veoneer SDB	593,6	177,3000	SEK	1,00	105 236,9	3,04 %
Yhdysvallat yhteensä					272 519,6	7,88 %
Osakesijoitukset yhteensä					2 980 742,5	86,24 %
Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä					2 980 742,5	86,24 %
Sijoitukset yhteensä					3 409 508,1	98,64 %
Kassa ja muut varat, netto					46 902,3	1,36 %
Rahaston arvo					3 456 410,5	
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.

Tuloslaskelma (SEK)

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuotot ja arvomuutokset		
Arvopapereiden nettotuotot	173 834 460,33	743 882 744,92
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot	-	26 388,04
Osinkotuotot	45 252 832,14	137 765 117,90
Korkotuotot	2 155,45	5 476,22
Muut tuotot	971 366,11	3 196 256,98
Kulut		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-47 338 212,82	-50 065 798,98
Korkokulut	-345 551,97	-484 721,19
Muut kulut	-12 944 606,58	-23 322 515,65
Tilikauden voitto/tappio	159 432 442,66	811 002 948,24

Tase (SEK)

	31.12.2020	31.12.2019
Vastaavaa		
Arvopaperit markkina-arvoon	3 409 508 147,78	3 426 035 106,94
Myyntisaamiset	365 067,45	8 275 956,30
Muut saamiset		
Muut	384 078,99	1 176 445,21
Siirtosaamiset	-	282,82
Rahat ja pankkisaamiset	50 693 502,22	88 322 218,36
Vastaavaa yhteensä	3 460 950 796,44	3 523 810 009,63
Vastattavaa		
Rahaston arvo	3 456 410 492,33	3 490 252 431,75
Vieras pääoma		
Ostovelat	-	28 837 235,69
Muut velat		
Muut	255 911,58	306 872,94
Siirtovelat	4 284 392,53	4 413 469,25
Vastattavaa yhteensä	3 460 950 796,44	3 523 810 009,63

Liitetiedot

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön asetuksen no 258/2019 mukaisesti. Tilinpäätös 31.12.2020 perustuu arvionlaskentaan 30.12.2020.

	1.1. - 31.12.2020	1.1. - 31.12.2019
Tuloslaskelman liitetiedot (SEK)		
Arvopapereiden nettotuotot		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	247 871 636,01	202 320 728,11
Luovutustappiot	-123 919 477,22	-67 567 331,36
Realisoitumattomat arvomuutokset, netto	49 882 301,54	609 129 348,17
Arvopapereiden lainaksiannon nettotuotot		
Lainaksiannon tuotot	-	26 388,04
Lainaksiannon kulut	-	-
Yhteensä	173 834 460,33	743 909 132,96
Sijoitusten käyvän arvon nousut	393 273 955,10	745 416 870,20
Sijoitusten käyvän arvon laskut	-343 391 653,56	-136 287 522,03
Muut sijoitusrahaston varoihin ja vastuisiin vaikuttavat muutokset	-	-
Sijoitusrahaston sijoituksiin liittyvät kaupankäyntikulut	586 375,56	611 140,13
Taseen liitetiedot (SEK)	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston arvo 1.1.	3 490 252 431,75	2 891 556 990,52
Rahasto-osuuksien merkinnät	188 550 495,92	287 303 804,88
Rahasto-osuuksien lunastukset	-381 824 878,00	-499 611 311,89
Tilikauden voitto/tappio	159 432 442,66	811 002 948,24
Rahaston arvo 31.12.	3 456 410 492,33	3 490 252 431,75
Rahaston sääntöjen mukaiset tuotonjakokelpoiset varat 31.12.	3 456 410 492,33	3 490 252 431,75

Tilintarkastuskertomukset

Nordea Funds Oy:n yhtiökokoukselle sekä Nordea Funds Oy:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen osuudenomistajille

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että Nordea Funds Oy:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttävät lakisääteiset vaatimukset.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet alla lueteltujen Nordea Funds Oy:n (y-tunnus 1737785-9) hallinnoimien sijoitusrahastojen ja vaihtoehtorahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Nordea Funds Oy hallinnoi seuraavia Suomeen rekisteröityjä sijoitusrahastoja ja vaihtoehtorahastoja

Sijoitusrahastot: Sijoitusrahasto Nordea Japani, Sijoitusrahasto Nordea Suomi, Sijoitusrahasto Nordea Maailma, Sijoitusrahasto Nordea Euro Obligaatio, Sijoitusrahasto Nordea Pro Euro Obligaatio, Sijoitusrahasto Nordea Pro Suomi, Sijoitusrahasto Nordea Pohjoismaat, Sijoitusrahasto Nordea Euro Midi Korko, Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap, Sijoitusrahasto Nordea Pro Stable Return, Sijoitusrahasto Nordea Corporate Bond, Sijoitusrahasto Nordea SEK Instituutiokorko, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Kasvu, Nordea Eurooppalaiset Tähdet, Sijoitusrahasto Nordea Itä-Eurooppa, Sijoitusrahasto Nordea Aasialaiset Tähdet, Sijoitusrahasto Nordea Pohjois-Amerikka Osinko, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Malti, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Tasapaino, Sijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plus, Sijoitusrahasto Nordea SVE Reaalikorko, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 75, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 50, Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 25, Sijoitusrahasto Nordea Euro Yrityslaina Plus, Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat, Sijoitusrahasto Nordea Venäjä, Sijoitusrahasto Nordea Vakaa Tuotto, Sijoitusrahasto Nordea Suomi Passiivinen, Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa Passiivinen, Sijoitusrahasto Nordea Korko, Sijoitusrahasto Nordea Korkotuotto, Sijoitusrahasto Nordea Säästö Korko, Sijoitusrahasto Nordea Stratega Korko, Sijoitusrahasto Nordea Säästö 10, Sijoitusrahasto Nordea Valtionlaina AAA, Sijoitusrahasto Nordea Focus Korko, Sijoitusrahasto Nordea Maailma Passiivinen, Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osinko, Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss, Nordea Private Banking FRN, Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Obligasjon, Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt, Nordea Obligasjon Stars, Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Varovainen, Sijoitusrahasto Nordea Defensive, Sijoitusrahasto Nordea Equity Core, Sijoitusrahasto Nordea Equity Opportunities, Sijoitusrahasto Nordea Fixed Income Credit Opportunities, Nordea Allokeringssfond, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Malti, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Global Equity Fund, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Asset Allocation Fund, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Corporate Credit Fund, Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Swedish Equity Fund, Sijoitusrahasto Nordea Enhanced Global Fund, Sijoitusrahasto Nordea North American Enhanced Fund, Sijoitusrahasto Nora Two (SEK), Sijoitusrahasto Nora Three (SEK), Sijoitusrahasto Nora Four (SEK), Sijoitusrahasto Nora Five (SEK), Sijoitusrahasto Nora Two (EUR), Sijoitusrahasto Nora Three (EUR), Sijoitusrahasto Nora Four (EUR), Sijoitusrahasto Nora Five (EUR), Sijoitusrahasto Nora Two (NOK), Sijoitusrahasto Nora Three (NOK), Sijoitusrahasto Nora Four (NOK), Sijoitusrahasto Nora Fund Two Master, Sijoitusrahasto Nora Fund Three Master, Sijoitusrahasto Nora Fund Four Master, Sijoitusrahasto Nora Fund Five Master, Nordea Kreditt Stars, Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma, Sijoitusrahasto Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global, Sijoitusrahasto Nordea Vastuulliset Korot Maailma, Sijoitusrahasto Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global, Sijoitusrahasto Nordea Tactical Asset Allocation, Sijoitusrahasto Nordea Norwegian Stars, Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Malti (SEK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK), Sijoitusrahasto Nordea

Vastuullinen Valinta Maltti (NOK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK), Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK), Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige ja Nordea Innovation Stars.

Vaihtoehtorahastot: *Erikoissijoitusrahasto Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje, Erikoissijoitusrahasto Nordea Swedish Ideas Equity Fund ja Erikoissijoitusrahasto Nordea Navigo.*

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan rahaston kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviin tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos rahasto aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä rahaston kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomukssamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonne. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahasto pysty jatkamaan toimintaansa.

- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen ja vuosikertomukseen sisältyvän muun informaation kuin tilinpäätöksen ja niitä koskevan tilintarkastuskertomuksemme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 15. helmikuuta 2021

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Martin Grandell
KHT

Tämä asiakirja on käännös alkuperäisestä ruotsinkielisestä tilintarkastuskertomuksesta.

Nordea Funds Oy:n yhtiökokoukselle sekä Nordea Funds Oy:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen osuudenomistajille

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että Nordea Funds Oy:n hallinnoimien Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen tilinpäätökset antavat oikean ja riittävän kuvan rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttävät lakisääteiset vaatimukset.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet alla lueteltujen Nordea Funds Oy:n (y-tunnus 1737785-9) hallinnoimien sijoitusrahastojen tilinpäätökset tilikaudelta 1.1.–31.12.2020. Tilinpäätökset sisältävät taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Nordea Funds Oy hallinnoi seuraavia Suomeen rekisteröityjä sijoitusrahastoja

Sijoitusrahasto Nordea Kiina, Sijoitusrahasto Nordea Intia ja Sijoitusrahasto Nordea Korko Varovainen.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan rahaston kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviin tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos rahasto aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä rahaston kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomukssamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei rahasto pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muut raportointivelvoitteet

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen ja vuosikertomukseen sisältyvän muun informaation kuin tilinpäätöksen ja niitä koskevan tilintarkastuskertomuksemme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömmme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomuksessa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 25. maaliskuuta 2021

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Martin Grandell
KHT

Tämä asiakirja on käännös alkuperäisestä ruotsinkielisestä tilintarkastuskertomuksesta.

Nordea Funds Oy:n yhtiökokouksen tuotonjakopäätös

Nordea Funds Oy:n hallinnoimien rahastojen tilinpäätökset on vahvistettu Nordea Funds Oy:n 23.2.2021 ja 25.3.2021 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Yhtiökokous on päättänyt Suomeen rekisteröityjen Nordea-rahastojen tuottojen jakamisesta sivuilla 11–14 olevan hallituksen tuotonjakoesityksen taulukon mukaisesti. Taulukossa ilmoitetaan sekä prosenttiluku että kiinteä tuotto euroina yhtä tuotto-osuutta kohden.

Tuoton euromäärän laskemisessa on sovellettu kahta eri periaatetta

Useimmissa Nordea-rahastoissa tuotto-osuuksille pyritään jakamaan vuosittain mahdollisimman tasaista tuottoa ottaen samalla huomioon vuoden aikana rahaston saamat tuotot, yleinen markkinakehitys sekä muut maksettavan tuoton suuruuteen mahdollisesti vaikuttavat tekijät. Jaettava tuotto määritellään tietyssä euromääränä yhtä tuotto-osuutta kohden.

Tietyissä rahastoissa, kuten Nordea Pro -rahastot, Nordea Corporate Bond ja Nordea Maaailma Osinko, tavoitteena on vuosittain jakaa tuottona sijoituskohteille kertyneet tuotot, kuten kuponnikorot ja osingot, kokonaisuudessaan. Jaettava tuotto määritellään tietyssä euromääränä yhtä tuotto-osuutta kohden.

Helsingissä 25. maaliskuuta 2021

Henrika Vikman

Toimitusjohtaja, CEO

Kaikki Nordea Funds Oy:n hallinnoimat rahastot lukuun ottamatta rahastoja Nordea Korko, Nordea Navigo ja Nordea Korko Varovainen, Nordea Intia sekä Nordea Kiina

Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 26.2.2021 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 20.3.2021 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 23.2.2021 ennen kello 16.30 on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Poikkeuksia ovat ns. viivästetyt rahastot, joita ovat Nordea Aasialaiset Tähdet, Nordea Japani ja Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat. Näiden rahastojen osalta tuottoon oikeuttavat merkinnät tulee kuitenkin tehdä viimeistään 22.2.2021 ennen kello 16.30. Tuoton irtoamispäivä on 24.2.2021.

Nordea Korko, Nordea Navigo ja Nordea Korko Varovainen, Nordea Intia sekä Nordea Kiina

Edellä mainituilla tavoilla laskettu tuotto maksetaan 29.3.2021 alkaen. Tavoitteena on, että maksu tapahtuu viimeistään 20.4.2021 kaikille niille tuotto-osuuksille, jotka täsmäytyspäivänä eli 24.3.2021 ennen kello 16.30 on merkitty osuudenomistajarekisteriin. Tuoton irtoamispäivä on 25.3.2021.

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 Life & Pension and Funds,
Nordea Asset & Wealth Management

Per Långsved
Ruotsin kansalainen
Head of Personal Banking Sweden &
Country Senior Executive, Nordea

Vesa Ollikainen
Suomen kansalainen
Head of Investment Center, Nordea
Asset & 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 Lasse Olsen,
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.