

# Puolivuotiskatsaus 2021 **Nordea-sijoitusrahastot**

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

# Puolivuotiskatsaus 2021

## Nordea-sijoitusrahastot

### Sisältö

<b>Toimitusjohtajan katsaus</b>	<b>4</b>
<b>Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2021</b>	<b>6</b>
<b>Tunnuslukujen laskentaperusteet ja muita lisätietoja</b>	<b>8</b>
<b>Lyhyen koron rahastot</b>	<b>12–36</b>
Nordea Korko	12
Nordea Korko Varovainen	18
Nordea Korkotuotto	21
Nordea Private Banking FRN	26
Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss	29
Nordea SEK Instituutiokorko	32
<b>Pitkän koron rahastot</b>	<b>37–164</b>
Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global	37
Nordea Corporate Bond	41
Nordea Discretionary Corporate Credit	48
Nordea Euro Midi Korko	52
Nordea Euro Obligaatio	58
Nordea Euro Yrityslaina Plus	65
Nordea Fixed Income Credit Opportunities	71
Nordea Focus Korko	93
Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global	98
Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat	102
Nordea Kreditt Stars	113
Nordea Obligasjon Stars	119
Nordea Private Banking Obligasjon	125
Nordea Pro Euro Obligaatio	128
Nordea Stratega Korko	135
Nordea SVE Reaalikorko	140
Nordea Säästö Korko	144
Nordea Valtionlaina AAA	149
Nordea Vastuulliset Korot Maailma	154
Nordea Yrityslaina Plus	157
<b>Yhdistelmärahastot</b>	<b>165–355</b>
Nora Two (EUR)	165
Nora Three (EUR)	168
Nora Four (EUR)	171
Nora Five (EUR)	174
Nora Two (NOK)	177
Nora Three (NOK)	181
Nora Four (NOK)	185
Nora Two (SEK)	189
Nora Three (SEK)	193
Nora Four (SEK)	197
Nora Five (SEK)	201
Nora Two Master	205
Nora Three Master	208
Nora Four Master	211
Nora Five Master	214
Nordea Allokeringfond	218
Nordea Defensiv	223
Nordea Discretionary Asset Allocation	227
Nordea Premium Varainhoito Kasvu	232
Nordea Premium Varainhoito Maltti	240
Nordea Premium Varainhoito Tasapaino	248
Nordea Premium Varainhoito Varovainen	256

Nordea-sijoitusrahastojen puolivuotiskatsauksessa 2021 esitetään sijoitusrahastolain mukaisesti muun muassa seuraavat rahastokohtaiset tiedot:

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

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

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

Jatkuu seuraavalla sivulla ...

... jatkuu

Nordea Säästö 15	261
Nordea Säästö 30	267
Nordea Säästö 50	275
Nordea Säästö 75	283
Nordea Tactical Asset Allocation	291
Nordea Vakaa Tuotto	300
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu	306
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti	314
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino	324
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)	332
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (NOK)	336
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)	340
Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)	344
Nordea Vastuullinen Valinta Maltti (SEK)	348
Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)	352
<b>Osakerahastot</b>	<b>356–521</b>
Nordea Aasialaiset Tähdet	356
Nordea Discretionary Global Equity	359
Nordea Discretionary Swedish Equity	368
Nordea Equity Core	371
Nordea Equity Opportunities	384
Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt	393
Nordea Eurooppa Passiivinen	398
Nordea Eurooppalaiset Tähdet	407
Nordea Global Enhanced	410
Nordea Innovation Stars	418
Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige	422
Nordea Intia	426
Nordea Itä-Eurooppa	429
Nordea Japani	433
Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat	437
Nordea Kiina	443
Nordea Maailma	446
Nordea Maailma Osinko	451
Nordea Maailma Passiivinen	455
Nordea Nordic Small Cap	476
Nordea North American Enhanced	482
Nordea Norwegian Stars	488
Nordea Pohjois-Amerikka Osinko	491
Nordea Pohjoismaat	494
Nordea Pro Stable Return	497
Nordea Pro Suomi	502
Nordea Suomalaiset Tähdet	505
Nordea Suomi Passiivinen	508
Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma	512
Nordea Venäjä	518
<b>Vaihtoehtoiset rahastot</b>	<b>522–527</b>
Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje	522
Nordea Swedish Ideas Equity Fund	525
<b>Nordea Funds Oy</b>	<b>528</b>

# Toimitusjohtajan katsaus

Suotuisa markkinakehitys jatkui vuoden 2021 alkupuoliskolla viime vuoden tapaan ja rahastosäästäjät ja -sijoittajat saivat sijoitukselleen jälleen hyvän tuoton. Näin siitähän huolimatta, että alkuvuotta leimasivat vielä koronapandemian aiheuttamat haasteet. Talousluvut yllättivät kaiken kaikkiaan myönteisesti, ja yritysten alkuvuoden tulokset kertoivat elpymisestä laajalla rintamalla.

Tammi–kesäkuun kehitystä leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa, sekä vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, kun taas kehittyvät markkinat ja Japani eivät yltäneet niiden tahtiin.

Euroalueen talouksien odotetaan elpävän voimakkaasti kuluvana vuonna, kun rokotuskattavuus lisääntyy ja rajoituksia hönnetään. Kasvua vauhdittavat jatkossa yksityinen kulutus, investoinnit ja EU:n viennin kasvava kysyntä maailmantalouden vahvistuessa. Myös USA:ssa luottamus talouden nousuun on luja.

Suomenkin talous on todella hyvässä iskussa ja yritykset tuntuvat luottavan tulevaisuuteen.

Talouden elpyminen on jo näkynyt konkreettisesti, varsinkin osakepainotteisten rahastojen suotuisassa tuottokehityksessä alkuvuonna. Lähemmäs kesää tultaessa talouden optimismia ovat kuitenkin hieman nakertaneet koronaviruksen delta-variantin aiheuttamat tartuntapiikit eri puolilla maailmaa sekä Fedin entistä tiukempi näkemys tulevasta rahapolitiikasta.

Toki myös USA:n ja Kiinan suhteiden arvaamaton kehitys sekä Venäjän äkkikäänneiseksi osoittautunut Eurooppa-politiikka voivat tuottaa ikäviä yllätyksiä maailmantaloudelle.

Valtaosa Nordea-rahastoista ylsi tuottojen osalta plussalle katsauskauden arvonvaihteluista huolimatta. Parhaiten menestyivät Intiaan, Venäjälle ja Pohjoismaihin sijoittavat osakerahastot 22–24 %:n tuottoluvuillaan. Vaikka näiden alueiden markkinat olivat tuottojen osalta maailman kärkeä, niin sen lisäksi Nordea-rahastot saavuttivat puolessa vuodessa kyseisillä alueilla jopa 4–8 prosenttiyksikön ylituottoja.

Myös Nordea-yhdistelmärahastot tuottivat hyvin. Kärkikastissa olivat osakepainotteiset yhdistelmärahastot, joille tuottoa kirjattiin 10–15 %.

Korkosijoittajalle alkuvuosi oli puolestaan haastavampi keskeisten korko-omaisuusluokkien tuottojen jäätyä negatiiviseksi tai nollan tuntumaan korkotason nousun vuoksi.

Lähes kaikki Nordea-rahastoista ovat katsauskauden lopussa reippaasti plussalla viimeisen 3, 5 ja 10 vuoden aikajaksoilla. Poikkeuksena ovat ainoastaan tietyt korkorahastot, joita on rasittanut



historiallisen pitkään ja matalalla pysytellyt yleinen korkotasoa.

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

Markkinadataa ja taloudellista informaatiota tuottava Refinitiv palkitsi huhtikuussa yhteensä viisi Nordean rahastoa arvostetulla Lipper-palkinnolla. Erityisen iloisia olimme useista palkinnoista yhdistelmärahastojen sarjassa. Palkinnot osoittavat, 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 kesäkuun lopulla ovat Nordea Fundsin vastuullisissa yhdistelmärahastoissa hallinnoimat varat ylittäneet jo 1,6 miljardin euron rajan.

Kuuntelemme tarkasti asiakkaidemme toiveita ja vastaamme parhaamme mukaan kysyntään. Osana tätä työtä olemme katsauskauden aikana laajentaneet Nordea Fundsin Tähtirahastojen valikoimaa tuomalla markkinoille Suomeen sijoittavan Tähti-rahaston.

Kesäkuun lopulla Nordea Fundsin hallinnoimissa rahastoissa oli yli 1 235 000 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.

Työskentelemme ututterasti, jotta voisimme suojella osuudenomistajiemme etua mahdollisimman tehokkaasti. Koronapandemian päättymiseen ja sen myötä talouden kehitykseen liittyy yhä avoimia kysymyksiä ja riskejä. Tästä huolimatta koemme, että omiin pitkän aikavälin tavoitteisiin on syytä suhtautua luottavaisesti.

Säännöllinen rahastosäästäminen vaikkapa kuukausittain on erinomainen keino hajauttaa sijoitukset ajallisesti. Säännöllisyys säästämisessä helpottaa rahankäytön suunnittelua, ja sen voi myös odottaa parantavan sijoittamisen tuloksia, koska rahasto-sijoittaja ostaa markkinoilta arvopapereita automaattisesti myös silloin, kun ne ovat suhteellisen edullisia. Parempaa esimerkiksi tästä kuin vuosi 2020 ja vuoden 2021 alkupuolisko ei hyvään toviin ole tullut vastaan.

Helsingissä kesäkuussa 2021



Maria Ekqvist  
Toimitusjohtajan sijainen, Deputy CEO

# Nordea-rahastojen omistajaohjaustoimet keväällä 2021

## 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 koskevissa päätöksissä. Omistajaohjauksen periaatteissa esitetään rahastoyhtiön näkemykset useista omistajakäytännöistä, kuten nimitykset hallitukseen, palkitsemisasiat ja kesätyö.

Rahastoyhtiön omistajaohjaustyöstä vastaa 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 2021 Nordea on käynyt vuoropuhelua ESG-asioista lukuisien yhtiöiden kanssa. *Lyhenne ESG viittaa termiin Environmental, Social ja Governance*. Vaikka koronapandemian takia myös vuoden 2021 yhtiökokousjakso on edelleen ollut erilainen, rahastoyhtiö on kuitenkin pystynyt toimimaan yhtä aktiivisesti kuin edellisvuosina sekä käymään vuoropuhelua Nordea-rahasto-

jen tärkeimpien omistusten kanssa. Rahastoyhtiö on vuonna 2021 tukenut osakkeenomistajien esityksiä, jotka liittyvät ympäristökykyisyyksiin ja ilmasto vaikutusten raportointiin sekä yhteiskuntavastuuseen.

Tammikuussa 2021 käynnistettiin mittava hanke, jonka tarkoituksena oli lisätä huomattavasti äänestyksiin osallistumista yhtiökokouksissa. Tavoitteena on, että Nordea-rahastot äänestää yli 80 %:ssa kaikista yhtiökokouksista vuoden 2021 aikana. Kesäkuuhun mennessä tämä tavoite saavutettiin ja ylitettiinkin selvästi. Kehitystyö jatkuu sen varmistamiseksi, että äänestykset voidaan toteuttaa mahdollisimman laadukkaasti.

Lisätietoja [vastuullisesta sijoittamisesta](#) (pääosin englanniksi) esitetään rahastoyhtiön kotisivulla [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto) sekä sivuliikkeiden kotisivuilla, sekä liitteessä [Nordea-rahastojen vastuullisen sijoittamisen politiikka](#) (liite on englanninkielinen).

## Kevään 2021 tapahtumat lyhyesti

Kevään 2021 yhtiökokoussesonki on edelleen ollut haastava maailmalla etenevän koronaviruspandemian seurauksena. Kokonaisuutena Nordea-rahastot on pystynyt pitämään aktiivisuutensa omistajaohjaustoimissa hyvällä tasolla, ja siinä apuna ovat olleet tiettyihin koronaviruspandemian mukanaan tuomiin ongelmiin vuonna 2020 kehitetyt uudet tekniset ratkaisut. Postiäänestykset ja erilaiset digitaalisesti toteutetut äänestykset ovat helpottaneet Nordea-rahastojen äänestystyötä, ja tämän alueen kehittäminen on tärkeää myös jatkossa.

Nordean asiantuntijat ovat kevään 2021 aikana äänestäneet yli 2 600 yhtiökokouksessa verrattuna 700:aan tammi-joulukuussa 2020. Tämä on osa Nordea-rahastojen äänestysohjelman huomattavaa laajentamista, joka jatkuu usean vuoden ajan. Sen myötä, että yhtiökokouksia pidetään ympäri maailman, Nordean asiantuntijat ovat tänä vuonna ehtineet äänestää jo yli 50 maassa.

Nordea Funds Oy käyttää proxy-äänestyksissä Suomen arvopaperimarkkina-alueella tarkoitettulla tavalla kahta valtakirjaneuvonantajaa, jotka ovat ISS ja Nordic Investor Services. Valtakirjaneuvonantajat tuottavat äänestysten tueksi tutkittua taustatietoa ja suorittavat teknisen toteutuksen.

Ruotsalaisissa sekä muutamissa suomalaisissa ja norjalaisissa yhtiöissä on nimitysvaliokuntia, joissa suurimmat osakkeenomistajat ovat edustettuina. Suomessa nimitysvaliokunnissa istuvat perinteisesti valtion ja eläkeyhtiöiden edustajat. Myös Nordean edustajia on pyydetty mukaan. Nordea-rahastot suhtautuu myönteisesti mahdollisuuteen osallistua yhtiöiden nimitysvaliokuntiin ja osallistuu vuoden 2021 aikana yli 40 nimitysvaliokuntaan – esimerkiksi NENT AB, H&M AB, Apetit Oyj ja NRC Group ASA.

Lisätietoja Nordea Funds Oy:n [omistajapolitiikasta](#) sekä [omistajaohjauksen periaatteet](#) (liite on englanninkielinen) ovat osuudenomistajien/sijoittajien saatavilla rahastoyhtiön kotisivulla [www.nordea.fi/rahasto](http://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 englanninkielisellä [nordea.com](http://nordea.com)-sivustolla.

## **Keskeiset teemat yhtiökokouksissa ja nimitysvaliokuntatyössä**

### ***Hallituksen kokouspalkkiot ja muut palkitsemisasiat***

Keväällä 2021 nimitysvaliokuntatyö on palannut miltei normaali-järjestykseen, kun sitä vertaa viime vuoteen, ja työskentely palkitsemisasioiden osalta on myös sujunut tavalliseen tapaan.

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

Kansainvälisesti ja etenkin USA:ssa on tavallista, että laajat palkitsemisohjelmat kokonaisuudessaan tai suurelta osin jättävät pois suoritusvaatimukset. Nordea-rahastot vastustaa yleensä tällaisia ohjelmia.

### ***Yhteydenpito ja valmistautuminen ennen yhtiökokousta***

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

### ***Institutionaalisten osakkeenomistajien tekemät aloitteet***

Nordea Funds Oy on yhdessä Nordean salkunhoito-organisaation kanssa käynyt yksittäisten yhtiöiden kanssa vuoropuhelua strategisista kysymyksistä ja yhtiön tulevasta kehityksestä. Nordea on joko yksin tai muiden merkittävien omistajien kanssa ollut yhtey-

dessä kyseisiin yhtiöihin. Tanskassa ja Suomessa Nordea-rahastot on pyrkinyt edistämään omistajavetoisten nimitysvaliokuntien esiinmarssia – ja Nordea edustajia on ensimmäisen vuosipuoliskon aikana pyydetty mukaan uusiin nimitysvaliokuntiin, mikä on tietysti positiivista.

### ***Suunnatut osakeannit/takaisiostettujen osakkeiden takaisinmyynti***

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

### ***Monivuotiset hallitusmandaatit***

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

### ***Toimitusjohtaja toimii myös hallituksen puheenjohtajana***

Etenkin USA:ssa on tavallista, että sama henkilö toimii sekä hallituksen puheenjohtajana että toimitusjohtajana. Nordea-rahastot on sitä mieltä, että yksi hallituksen tärkeimmistä tehtävistä on valvoa ja arvioida yhtiön toimitusjohtajan ja johdon toimintaa. Hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja eivät siten voi olla yksi ja sama henkilö, ja tästä syystä Norden asiantuntijat äänestävät periaatteessa aina tällaisia yhtiökokouksesityksiä vastaan.

Suurten amerikkalaisten teknologiayhtiöiden joukossa on useita esimerkkejä yhtiöistä, joiden yhtiökokouksissa Nordea-rahastot on äänestänyt sellaisten esityksien puolesta, joissa nämä toiminnot pidetään erillään ja vastustanut sitä, että toimitusjohtaja valitaan hallitukseen ja toimii sen puheenjohtajana.

### ***Kestävyyssasiat edelleen keskiössä***

Kiinnostus kestävyystekijöihin ja ilmastoon on lisääntynyt, ja tämä on johtanut siihen, että osakkeenomistajien esitykset yhtiökokouksissa koskevat yhä useammin näitä kysymyksiä etenkin USA:ssa ja Iso-Britanniassa. Nordea-rahastot on tukenut useita tällaisia esityksiä sekä allekirjoittanut esityksiä yhdessä muiden institutionaalisten sijoittajien kanssa esimerkiksi energiayhtiö Exxonin yhtiökokouksessa. Kyseinen esitys sai kokouksessa kannatusta. Nordea-rahastojen omistajaohjaustiimi tekee tiivistä yhteistyötä Nordean vastuullisen sijoittamisen yksikön kanssa.

# 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: volatiliiteetti, Tracking Error, Sharpen luku, kiertonopeus, Juoksevat kulut, rahaston kaupankäyntikulut ja konsernille maksetut välityspalkkiot.

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

## Johdannaisten käyttöaste – määritelmä

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

## Active Share ja kokonaisriskin laskentatapa

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

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

- sijoitusasteen mittaaminen eli kohde-etuuslähestymistapa (commitment approach)
- 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 sijoituspäätöksiä harkitseville asiakkaille. Nordea Funds Oy raportoi erilaisia tuotto- ja tunnuslukuja joko vuosikertomuksissa ja muissa julkaisuissa, tai Rahastot Nyt -palvelussa Internet-osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Rahastokohtaiset tunnusluvut raportoidaan vuosikertomuksen ja puolivuotiskatsauksen yhteydessä. Nämä katsaukset julkaistaan osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Mitä tunnusluvut kertovat?

*Volatiliiteetti* on tunnusluku, joka mittaa sijoituksen tuoton vaihtelua. Suuri volatiliiteetiluku tarkoittaa sitä, että rahasto-osuuden tuoton vaihteluun liittyvä epävarmuus eli riski on todennäköisesti suuri, ja päinvastoin. Nordea-rahastot esittää sekä rahasto-osuuden että vertailuindeksin volatiliiteetin, 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 rahastosijoitukseen 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.

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

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 osakelinaus-sopimuksiin.

## Juoksevat kulut, % \*

Juoksevat kulut kuvaa rahastoyhtiön perimien palkkioiden osuutta rahaston arvosta. Juoksevilla kuluilla tarkoitetaan vuotuisesti 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 yhteissijoitusyhtiön 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, päivävahainnoista lasketulla markkina-arvolla tarkastelujakson

päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta, ja se ilmoitetaan prosentteina p.a. Mikäli rahasto on tarkastelujakson päättyessä toiminut alle vuoden, hallinnointipalkkion prosenttiluku on annualisoitu.

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

### *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 ulkomaisien Nordea-rahastojen (kohderahastot) hallinnointipalkkiot. Kun sijoittajarahasto sijoittaa koti- tai ulkomaiseen Nordea-rahastoon, palautetaan kohderahaston varoista veloitettu ja rahastoyhtiölle maksettu, sijoitusta vastaava osuus hallinnointipalkkiosta sijoittajarahaston varoihin, jotta vältytään kahdenkertaisen hallinnointipalkkion veloittamiselta.

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

### *Sijoitukset muiden kuin Nordean hallinnoimiin rahastoihin*

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

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

### *Sijoitukset indeksiosuusrahastoihin (ETF, Exchange-Traded Fund)*

Sijoittajarahaston vuotuisen hallinnointipalkkion lisäksi rahasto-osuuden arvon kehitykseen vaikuttavat rahaston sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen varoista 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 säilytyspalkkio (%). Hallinnointipalkkio sisältää korvauksen säilytysyhteisölle kaikkien kotimaisten Nordea-rahastojen osalta, joten sitä ei veloiteta erikseen.

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

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

Suomeen rekisteröityjen rahastojen käytännöstä poiketen ulkomaisen, esim. Luxemburgiin rekisteröidyn SICAV-kohderahaston varoista voidaan hallinnointipalkkion lisäksi veloittaa muita, alarahaston säännöissä mainittuja palkkioita. Näitä voivat olla esim. säilytysyhteisölle maksetut palkkiot, lakisääteisten dokumenttien (rahastositteet, 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 valuutanvaihdoista aiheutuneet kulut tarkastelujakson päättymistä edeltävien 12 kuukauden ajalta jaetaan rahaston suurimmalla markkina-arvolla vastaavana ajanjaksona. Korke- tai yhdistelmärahastojen korkosijoitusten osalta kaupankäyntikuluja 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.

## 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 rahastokohteisilla sivuilla. Menetelmästä kerrotaan tarkemmin rahaston säännöissä ja virallisessa rahastositteessä.

**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 ennakoita rahastosijoituksen tuottotasoa tulevaisuudessa.**

# Nordea Korko

**Sijoitusrahasto Nordea Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,12 % tammi–kesäkuussa 2021, ja vertailuindeksi (Markit iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort 50 % ja Euro London Interbank Bid Rate, LIBID, 7 päivää, 50 %) vastaavasti 0,22 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,10 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 0,09 % ja S-osuussarjan 0,09 %.**

Lyhyiden riskittömien korkojen taso on nyt ollut negatiivinen 7 vuoden ajan. Vuoden 2021 alku-puoliskolla se oli noin -0,55 %. Negatiivinen korko johtuu runsaasta likviditeetistä ja EKP:n pitkään jatkuneesta aggressiivisesta rahapolitiikasta, jota kevennettiin lisää vuonna 2020 ja joka on pysynyt samanlaisena vuonna 2021. Rahasto kykeni tarjoamaan tässä ympäristössä sijoittajille vertailuindeksiä parempaa tuottoa, joka oli vain lievästi negatiivinen.

Rahasto sijoittaa lyhyen juoksuaian 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, joiden korkoriski on noin 6 kuukautta. Rahasto ei yleensä sijoita lainoihin, joiden juoksuaika on yli 3 vuotta. Rahaston varoista noin 55 % sijoitettiin pankkien etuoikeutettuihin lainoihin, 5 % vakuudelli-

siin joukkolainoihin ja käteiseen ja loput muille sektoreille. Kunkin yksittäisen liikkeeseenlaskijan osuus oli yleensä alle 3 %. Liikkeeseenlaskijat ovat tunnettuja ja vakiintuneita korkean luottoluokituksen 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 valuttajohdannaisia suojautukseen riskeltä 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.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso

2

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

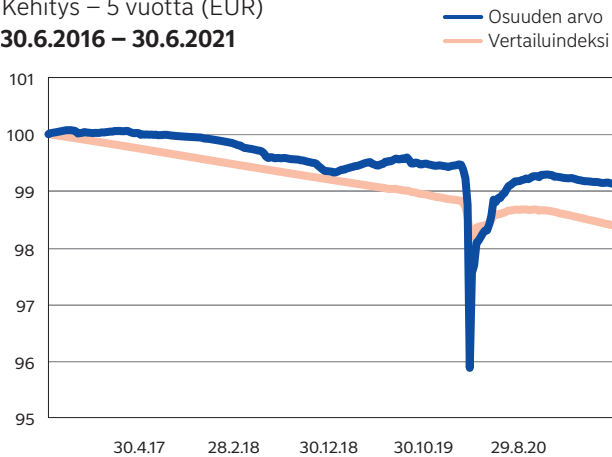
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden 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)  
30.6.2016 – 30.6.2021

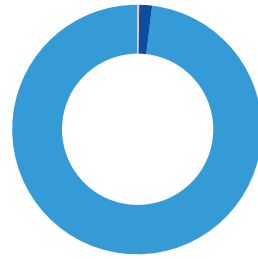


Rahaston vertailuindeksi oli \*Euribor (3 kk), toiminnan alusta eli 3.5.2009 alkaen.

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 0,48 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,62 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 97,90 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	1 039,02	1 040,22
Tuotto-osuus A*, EUR	983,00	989,08
Kasvuosuus B*, EUR	1 049,92	1 051,00
Tuotto-osuus B*, EUR	992,96	998,98
Kasvuosuus C*, EUR	1 050,08	1 051,03
Tuotto-osuus C*, EUR	9,90	9,96
Kasvuosuus I*, EUR	1 054,68	1 055,64
Tuotto-osuus I*, EUR	997,39	1 003,31
Kasvuosuus S*, EUR	1 060,93	1 061,88
Tuotto-osuus S*, EUR	1 023,29	1 029,03
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	48 073,4	44 352,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	54,6	62,0
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	53 191,8	51 995,0
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	20,6	22,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	621,2	344,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	72 445,7	56 742,4
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	3 052,4	3 052,4
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	26 098,0	24 718,2
Tuotto-osuus S, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	7 410	6 855
Rahaston arvo, milj. EUR	2 136,6	1 904,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 246,6	1 976,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	1,17
Indeksin volatiteetti, %	0,38
Tracking Error, %	0,79
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,18
Salkun kiertonopeus, %	41,74
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,15
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,13
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,10
Juoksevat kulut A, %	0,15
Juoksevat kulut B, %	0,13
Juoksevat kulut C, %	0,10
Juoksevat kulut I, %	0,10
Juoksevat kulut S, %	0,10
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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

1.1-31.3.2021 merkinnät 0,10 %

1.4.-30.6.2021 merkinnät 0,10 %

# Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	25 000,0	102,1050	EUR	1,00	25 526,3	1,19 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	8 802,0	103,8868	EUR	1,00	9 144,1	0,43 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>34 670,4</b>	<b>1,62 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>34 670,4</b>	<b>1,62 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>34 670,4</b>	<b>1,62 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
<b>34 670,4 1,62 %</b>						
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Bayer Capital Corp BV 0.625% 15-12-2022	5 200,0	101,1152	EUR	1,00	5 258,0	0,25 %
Bayer Capital Corp BV FRN 26-06-2022	23 700,0	100,3096	EUR	1,00	23 773,4	1,11 %
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	8 000,0	100,5254	EUR	1,00	8 042,0	0,38 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	1 718,0	100,2440	EUR	1,00	1 722,2	0,08 %
BMW Finance NV 2.375% 24-01-2023	5 000,0	104,3100	EUR	1,00	5 215,5	0,24 %
BMW Finance NV FRN 02-10-2023	11 000,0	100,9326	EUR	1,00	11 102,6	0,52 %
BMW Finance NV FRN 16-08-2021	29 100,0	100,0580	EUR	1,00	29 116,9	1,36 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.125% 11-10-2021	12 000,0	100,1750	EUR	1,00	12 021,0	0,56 %
Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14-09-2021	10 194,0	105,0812	EUR	1,00	10 712,0	0,50 %
Daimler International Financ 0.2% 13-09-2021	5 119,0	100,1108	EUR	1,00	5 124,7	0,24 %
Daimler International Financ 0.25% 09-08-2021	10 300,0	100,0700	EUR	1,00	10 307,2	0,48 %
Daimler International Financ 0.25% 11-05-2022	1 000,0	100,5488	EUR	1,00	1 005,5	0,05 %
Daimler International Financ FRN 11-01-2023	5 000,0	100,4708	EUR	1,00	5 023,5	0,24 %
Daimler International Financ FRN 11-05-2022	8 600,0	100,3000	EUR	1,00	8 625,8	0,40 %
de Volksbank NV FRN 07-10-2022	17 000,0	100,7060	EUR	1,00	17 120,0	0,80 %
de Volksbank NV FRN 10-06-2022	19 000,0	100,4280	EUR	1,00	19 081,3	0,89 %
Deutsche Telekom Internation 0.375% 30-10-2021	6 930,0	100,2532	EUR	1,00	6 947,5	0,33 %
Deutsche Telekom Internation FRN 01-12-2022	12 938,0	100,5490	EUR	1,00	13 009,0	0,61 %
ING Bank NV FRN 08-04-2022	4 000,0	100,3822	EUR	1,00	4 015,3	0,19 %
ING Bank NV FRN 26-11-2021	3 700,0	100,2020	EUR	1,00	3 707,5	0,17 %
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	10 200,0	100,7990	EUR	1,00	10 281,5	0,48 %
ING Groep NV FRN 20-09-2023	32 000,0	101,5390	EUR	1,00	32 492,5	1,52 %
LeasePlan Corp NV 0.75% 03-10-2022	29 438,0	101,2150	EUR	1,00	29 795,7	1,39 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2021	11 916,0	100,0832	EUR	1,00	11 925,9	0,56 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-06-2022	21 700,0	100,4872	EUR	1,00	21 805,7	1,02 %
Siemens Financieringsmaatsch FRN 17-12-2021	11 200,0	100,2664	EUR	1,00	11 229,8	0,53 %
Stellantis NV 2.375% 14-04-2023	6 571,0	104,4268	EUR	1,00	6 861,9	0,32 %
Toyota Motor Finance Netherl FRN 22-02-2024	25 000,0	101,8103	EUR	1,00	25 452,6	1,19 %
Toyota Motor Finance Netherl FRN 30-09-2021	7 000,0	100,1370	EUR	1,00	7 009,6	0,33 %
Ureco Finance NV 2.25% 05-08-2022	7 000,0	102,2246	EUR	1,00	7 155,7	0,33 %
Vonovia Finance BV 0.875% 10-06-2022	5 800,0	101,1320	EUR	1,00	5 865,7	0,27 %
Vonovia Finance BV 3.625% 08-10-2021	2 397,0	101,0710	EUR	1,00	2 422,7	0,11 %
Vonovia Finance BV FRN 22-12-2022	26 000,0	100,4374	EUR	1,00	26 113,7	1,22 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>399 343,9</b>	<b>18,69 %</b>
Australia						
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	9 885,0	100,4276	EUR	1,00	9 927,3	0,46 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>9 927,3</b>	<b>0,46 %</b>
Belgia						
Belfius Bank SA 0.75% 12-09-2022	2 000,0	101,2600	EUR	1,00	2 025,2	0,09 %
KBC Group NV FRN 24-11-2022	30 600,0	100,6384	EUR	1,00	30 795,4	1,44 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>32 820,6</b>	<b>1,54 %</b>
Espanja						
Banco Bilbao Vizcaya Argenta 0.75% 11-09-2022	3 300,0	101,3067	EUR	1,00	3 343,1	0,16 %
Banco Bilbao Vizcaya Argenta FRN 12-04-2022	38 400,0	100,4100	EUR	1,00	38 557,4	1,80 %
Banco de Sabadell SA 0.875% 05-03-2023	10 100,0	101,4360	EUR	1,00	10 245,0	0,48 %
Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	8 800,0	102,4134	EUR	1,00	9 012,4	0,42 %
Banco Santander SA FRN 05-01-2023	4 200,0	101,1820	EUR	1,00	4 249,6	0,20 %
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	24 200,0	101,9741	EUR	1,00	24 677,7	1,15 %
Santander Consumer Finance S FRN 10-07-2021	3 900,0	100,0106	EUR	1,00	3 900,4	0,18 %
Santander Consumer Finance S FRN 17-12-2021	8 000,0	100,1840	EUR	1,00	8 014,7	0,38 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>102 000,5</b>	<b>4,77 %</b>
Guernsey						
Credit Suisse Group Funding 1.25% 14-04-2022	12 310,0	101,0600	EUR	1,00	12 440,5	0,58 %
<b>Guernsey yhteensä</b>					<b>12 440,5</b>	<b>0,58 %</b>
Irlanti						
Fresenius Finance Ireland PL 0.875% 31-01-2022	21 200,0	100,4000	EUR	1,00	21 284,8	1,00 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>21 284,8</b>	<b>1,00 %</b>
Iso-Britannia						
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	10 000,0	102,2312	EUR	1,00	10 223,1	0,48 %
Coca-Cola Europacific Partne 0.75% 24-02-2022	8 000,0	100,6212	EUR	1,00	8 049,7	0,38 %
Coca-Cola Europacific Partne FRN 16-11-2021	7 934,0	100,1224	EUR	1,00	7 943,7	0,37 %
Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	822,0	101,4008	GBP	0,86	971,6	0,05 %
Diageo Finance PLC 0.25% 22-10-2021	4 164,0	100,1386	EUR	1,00	4 169,8	0,20 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	4 013,0	100,0904	EUR	1,00	4 016,6	0,19 %
GlaxoSmithKline Capital PLC FRN 23-09-2021	27 535,0	100,1100	EUR	1,00	27 565,3	1,29 %
HSBC Bank PLC FRN 08-03-2023	5 000,0	101,5302	EUR	1,00	5 076,5	0,24 %
HSBC Holdings PLC FRN 05-10-2023	44 296,0	100,3980	EUR	1,00	44 472,3	2,08 %
HSBC Holdings PLC FRN 27-09-2022	7 079,0	100,1400	EUR	1,00	7 088,9	0,33 %
Lloyds Bank Corporate Market 0.25% 04-10-2022	20 242,0	100,7600	EUR	1,00	20 395,8	0,95 %
Lloyds Banking Group PLC FRN 21-06-2024	5 000,0	101,3002	EUR	1,00	5 065,0	0,24 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	10 000,0	103,6910	EUR	1,00	10 369,1	0,49 %



	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
<b>Tanska</b>						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	45 628,0	100,6188	EUR	1,00	45 910,3	2,15 %
Danske Bank A/S 0.25% 28-11-2022	20 000,0	100,7954	EUR	1,00	20 159,1	0,94 %
Danske Bank A/S 1.375% 24-05-2022	25 145,0	101,4980	EUR	1,00	25 521,7	1,19 %
Jyske Bank A/S 0.875% 03-12-2021	17 950,0	100,5400	EUR	1,00	18 046,9	0,84 %
Jyske Bank A/S FRN 01-12-2022	15 315,0	100,6650	EUR	1,00	15 416,8	0,72 %
Nykredit Realkredit 0.25% 01-20-2023	2 650,0	100,7339	EUR	1,00	2 669,4	0,12 %
Nykredit Realkredit 0.5% 01-19-2022	11 400,0	100,4130	EUR	1,00	11 447,1	0,54 %
Nykredit Realkredit 0.75% 07-14-2021	5 000,0	100,0371	EUR	1,00	5 001,9	0,23 %
Nykredit Realkredit FRN 03-25-2024 EURIBOR 3M	12 800,0	101,3050	EUR	1,00	12 967,0	0,61 %
Nykredit Realkredit FRN 06-02-2022 EURIBOR 3M	25 420,0	100,4087	EUR	1,00	25 523,9	1,19 %
Orsted AS 2.625% 19-09-2022	1 000,0	103,5924	EUR	1,00	1 035,9	0,05 %
Orsted AS 4.875% 16-12-2021	5 000,0	102,3948	EUR	1,00	5 119,7	0,24 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>188 819,9</b>	<b>8,84 %</b>
<b>Yhdysvallat</b>						
AT&T Inc 1.45% 01-06-2022	4 026,0	101,1566	EUR	1,00	4 072,6	0,19 %
AT&T Inc FRN 05-09-2023	61 056,0	101,2200	EUR	1,00	61 800,9	2,89 %
Bank of America Corp 1.625% 14-09-2022	2 408,0	102,4040	EUR	1,00	2 465,9	0,12 %
Bank of America Corp FRN 04-05-2023	31 000,0	100,5150	EUR	1,00	31 159,7	1,46 %
Bank of America Corp FRN 24-08-2025	15 300,0	101,7280	EUR	1,00	15 564,4	0,73 %
Bank of America Corp FRN 25-04-2024	19 000,0	100,6480	EUR	1,00	19 123,1	0,90 %
Citigroup Inc 1.375% 27-10-2021	2 900,0	100,5966	EUR	1,00	2 917,3	0,14 %
Citigroup Inc FRN 21-03-2023	10 300,0	100,6398	EUR	1,00	10 365,9	0,49 %
Fidelity National Informatio 0.125% 03-12-2022	14 159,0	100,4636	EUR	1,00	14 224,6	0,67 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	8 880,0	101,6060	EUR	1,00	9 022,6	0,42 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 09-09-2022	17 888,0	100,0844	EUR	1,00	17 903,1	0,84 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21-04-2023	19 778,0	100,2090	EUR	1,00	19 819,3	0,93 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26-09-2023	5 000,0	100,2822	EUR	1,00	5 014,1	0,23 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27-07-2021	300,0	100,0680	EUR	1,00	300,2	0,01 %
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	23 500,0	101,0272	EUR	1,00	23 741,4	1,11 %
JPMorgan Chase & Co 1.5% 26-10-2022	4 000,0	102,5190	EUR	1,00	4 100,8	0,19 %
JPMorgan Chase & Co 2.75% 24-08-2022	4 000,0	103,6400	EUR	1,00	4 145,6	0,19 %
Morgan Stanley FRN 08-11-2022	20 721,0	100,2130	EUR	1,00	20 765,1	0,97 %
Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21-07-2022	1 000,0	101,2140	EUR	1,00	1 012,1	0,05 %
Wells Fargo & Co 1.5% 12-09-2022	12 000,0	102,2100	EUR	1,00	12 265,2	0,57 %
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	29 700,0	100,2670	EUR	1,00	29 779,3	1,39 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>309 563,2</b>	<b>14,49 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 091 633,2</b>	<b>97,89 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 091 633,2</b>	<b>97,89 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>2 091 633,2</b>	<b>97,89 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 091 633,2</b>	<b>97,89 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 10-08-2021						
					-10,5	0,00 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-10,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-10,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-10,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-10,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 126 293,0</b>	<b>99,52 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>10 334,2</b>	<b>0,48 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 136 627,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	35,76 %					
Kasvuosuus B	26,14 %					
Kasvuosuus A	23,38 %					
Kasvuosuus S	12,96 %					
Tuotto-osuus I	1,42 %					
Kasvuosuus C	0,31 %					
Tuotto-osuus A	0,03 %					
Tuotto-osuus B	0,01 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					
Tuotto-osuus S	0,00 %					



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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
GBP	-1 036,3
EUR	1 025,8

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA

# Nordea Korko Varovainen

**Sijoitusrahasto Nordea Korko Varovaisen A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,17 % tammi–kesäkuussa 2021. Myös B-osuussarjan ja I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,17 %. S-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,15 %. Rahaston vertailuindeksi (1 kk:n euribor) laski 0,28 %.**

Vuoden alkupuolisko oli yleisesti hankalaa aikaa korkosijoittajille. Korkealaatuisten valtionlainojen korot nousivat, ja useimmat korkoerot kaventuivat. Tämän vuoksi valtionlainat ja eräät vahvat valuutat sekä korkean luottoluokituksen lainat ja kehittyvien markkinoiden lainat tuottivat tappioita. Heikoimmin kehittyivät Kanadan ja USA:n valtionlainat, joiden euromääräinen tuotto oli 5–6 % negatiivinen, sekä tyypillinen turvasatamavaluuttajeni, joka heikkeni 6 % suhteessa euroon. Tärkeimmistä omaisuuslajeista positiiviseen suuntaan kehittyivät vain riskiyrittelylainat ja inflaatio-suojatut lainat.

Nordea Korko Varovainen on 29.6.2020 alkaen niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea 1 – Conservative Fixed Income -rahastoon (kohde-rahasto). Enintään 15 % syöttörahaston 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](http://www.nordea.lu) (Funds/ All funds/Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

## Kohderahaston kehitys

Kohderahaston osuuden arvon kehitys oli vuoden alkupuoliskolla negatiivinen. Positiivisimmin

kohderahaston kehitykseen vaikuttivat inflaatio-suojatut lainat. Myös riskiyrittelylainojen ja korkean luottoluokituksen lainojen väliset korkoerot vaikuttivat salkun tuottoon myönteisesti. Kehittyvien markkinoiden lainojen, euroalueen lainojen ja vakuudellisten lainojen vaikutus tuottoihin oli vähäinen. Sijoitukset muun muassa USA:n, Ison-Britannian ja Australian liikkeeseen laske- miin korkealaatuisiin valtionlainoihin heikensivät rahasto-osuuden kehitystä eniten. Myös sijoitukset vahvoihin valuuttoihin, kuten Yhdysvaltain dollariin ja jeniin, vaikuttivat rahastoon kielteisesti.

Syöttörahaston sijoitusstrategia ja nimi muutettiin 29.6.2020. Ajanjaksolla 29.6.–13.12.2020 syöttörahastolla ei ollut vertailuindeksiä. Syöttörahaston vertailuindeksi on 1 kk:n euribor 14.12.2020 alkaen.

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

## Nordea Investment Management

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

## Riskitaso



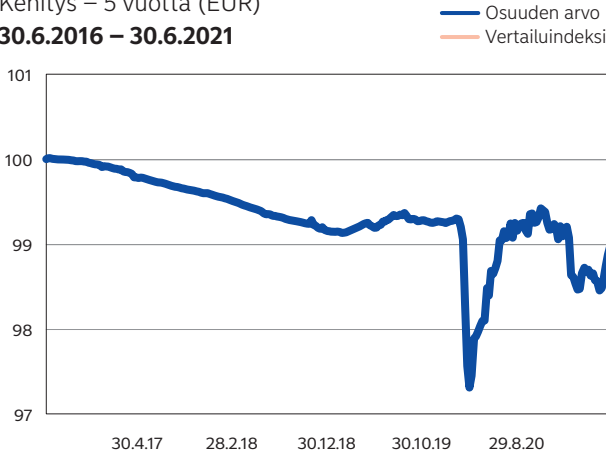
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 29.6.2020. Tästä syystä osuuden arvonkehitys vuonna 2020 ja sen jälkeen ei ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa. Vertailuindeksin kehitystä ei teknisistä syistä voida näyttää yllä olevassa kaaviossa siitä huolimatta, että rahastolla oli vertailuindeksi viiden vuoden tarkastusjakson aikana.

Vertailuindeksihistoria:

12.2.2009 \*Euro London Interbank Bid Rate, LIBID (7 päivää)

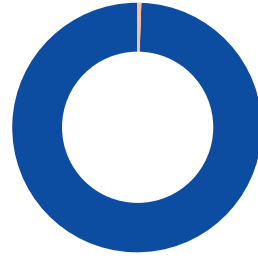
1.7.2019 Market iBoxx EUR Liquid Investment Grade Ultrashort (50 %) ja \*Euro London Interbank Bid Rate, LIBID, 7 päivää (50 %).

29.6.2020 Rahastolla ei ollut vertailuindeksiä

14.12.2020 1 kk Euribor

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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,71 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 99,29 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	1 015,83	1 017,57
Tuotto-osuus A*, EUR	957,64	959,27
Kasvuosuus B*, EUR	1 020,01	1 021,75
Tuotto-osuus B*, EUR	980,20	981,64
Kasvuosuus C*, EUR	1 015,22	1 016,73
Tuotto-osuus C*, EUR	9,96	9,98
Kasvuosuus I*, EUR	1 023,13	1 024,88
Tuotto-osuus I*, EUR	967,38	968,80
Kasvuosuus S*, EUR	1 026,65	1 028,15
Tuotto-osuus S*, EUR	1 005,88	1 007,59
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 274,0	738,9
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	15,4	15,4
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	5 703,4	5 217,7
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	0,1	0,0
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 247,7	1 423,2
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	0,1	0,1
Tuotto-osuus S, 1 000 kpl	324,7	324,7
Omistajien lukumäärä	590	604
Rahaston arvo, milj. EUR	107,8	78,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	51,2	78,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	1,35
Indeksin volatiteetti, %	0,38
Tracking Error, %	1,03
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,15
Salkun kiertonopeus, %	-64,27
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,10
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,10
Juoksevat kulut A, %	0,17
Juoksevat kulut B, %	0,17
Juoksevat kulut C, %	0,17
Juoksevat kulut I, %	0,17
Juoksevat kulut S, %	0,17
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Nordea Korko Varovainen on syyttöraho 29.6.2020 alkaen. Syyttöraho ei maksa merkintä- tai lunastuspalkkioita sijoittaessaan kohderahastoon. Syyttörahoon hallinnointipalkkio on 0,10 % p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syyttöraho sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista veloitetään myös muita kuluja kuten palkkio säilytysyhteisölle tai merkintävero. Nämä kulut sisältyvät kohderahaston juokseviin kuluihin ja ne heijastuvat myös syyttörahoon. Syyttörahoon ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 0,17 % vuodessa sen jälkeen kun rahasto muuttui syyttörahoiksi.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fd Y-EUR	1 060,8	100,8700	EUR	1,00	107 002,8	99,29 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>107 002,8</b>	<b>99,29 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>107 002,8</b>	<b>99,29 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>107 002,8</b>	<b>99,29 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>107 002,8</b>	<b>99,29 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>107 002,8</b>	<b>99,29 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>761,4</b>	<b>0,71 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>107 764,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus B	53,98 %					
Kasvuosuus I	30,83 %					
Kasvuosuus A	12,01 %					
Tuotto-osuus S	3,03 %					
Tuotto-osuus A	0,14 %					
Kasvuosuus S	0,00 %					
Tuotto-osuus I	0,00 %					
Kasvuosuus C	0,00 %					
Tuotto-osuus B	0,00 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

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

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

# Nordea Korkotuotto

**Sijoitusrahasto Nordea Korkotuoton A-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 1,43% tammi–kesäkuussa 2021. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 1,58 % katsauskauden aikana, I-osuussarjan 1,60 % ja S-osuussarjan puolestaan 1,65 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden 2021 alkupuoliskolla etenkin rahoitusalan yhtiöiden lainojen arvostukset paranivat, kun luottamus talouteen palautui. Rokotukset etenevät kaikkialla Euroopassa, minkä odotetaan pitävän pandemian kurissa ja mahdollistavan rajoitusten purkamisen. Tämä kehityssuunta johti myös valtionlainojen korkotason huomattavaan nousuun. Rahaston korkoriski on hyvin pieni, joten se ei juuri vaikuttanut rahaston kehitykseen, ja rahasto-osuuden tuotto oli siten positiivinen.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi paremmin kuin euroalueen korkean luottoluokituksen lainat eli investment grade -lainat, vaikka korkojen liikkeitä ei otettaisi huomioon. Kun korot ovat ennätysmatalat, rahaston sijoittajalle tarjoama hyöty on selvä. Suuremman korkoriskin tuoma etu on historiallisen vähäinen, ja on vaikea kuvitella skenaarioita, joissa korot laskisivat enää enempää. Jos korot taas nousevat, rahasto hyötyy vastavassa suhteessa.

Aika näyttää, millaisia vaikutuksia koronaviruspandemialla on rahoitussektoriin. Olemme

kuitenkin luottavaisia rahaston omistusten suhteen. Vakuutusyhtiöt selviävät koronaviruspandemian 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 62,01–179,53 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso



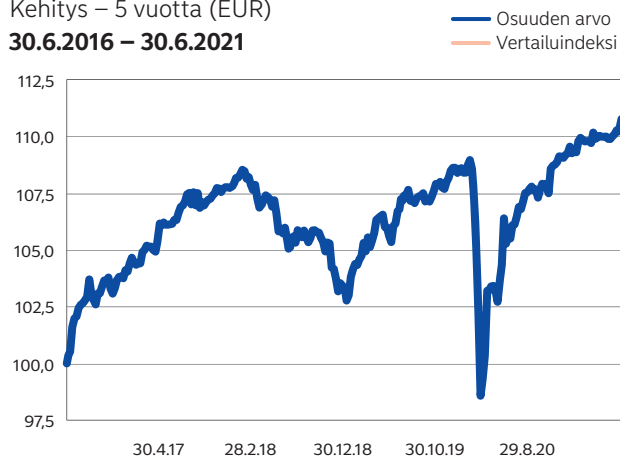
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

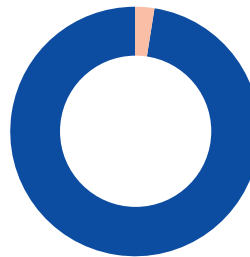
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,65 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 97,35 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	1 462,75	1 442,17
Tuotto-osuus A*, EUR	1 310,28	1 298,30
Kasvuosuus B*, EUR	1 517,17	1 493,59
Tuotto-osuus B*, EUR	1 359,64	1 345,19
Kasvuosuus C*, EUR	1 534,83	1 510,97
Tuotto-osuus C*, EUR	10,05	9,95
Kasvuosuus I*, EUR	1 526,43	1 502,33
Tuotto-osuus I*, EUR	1 402,00	1 387,05
Kasvuosuus S*, EUR	1 545,13	1 519,98
Tuotto-osuus S*, EUR	1 470,70	1 453,33
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 697,5	2 865,2
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	160,6	173,0
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	1 498,9	1 439,6
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	8,2	8,2
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	81,8	86,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	748,8	646,2
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	679,4	679,4
Tuotto-osuus S, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	6 219	6 459
Rahaston arvo, milj. EUR	87,6	86,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	182,3	385,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,26
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,40
Salkun kiertonopeus, %	59,47
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 niin sanottua absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonnaskentaan 30.06.2021.

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 arvonnvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2021 merkinnät 0,40 %

1.4.-30.6.2021 merkinnät 0,40 %

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	1 000,0	98,8270	EUR	1,00	988,3	1,13 %
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	2 100,0	104,8182	EUR	1,00	2 201,2	2,51 %
ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	1 283,0	112,2659	EUR	1,00	1 440,4	1,64 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 050,0	119,1132	EUR	1,00	1 250,7	1,43 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>5 880,5</b>	<b>6,71 %</b>
Belgia						
Belfius Bank SA 0.125% 08-02-2028	500,0	99,0460	EUR	1,00	495,2	0,57 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>495,2</b>	<b>0,57 %</b>
Espanja						
CaixaBank SA 1.125% 27-03-2026	3 400,0	104,3084	EUR	1,00	3 546,5	4,05 %
CaixaBank SA 3.750% MULTI 15-02-2029	1 600,0	107,7700	EUR	1,00	1 724,3	1,97 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>5 270,8</b>	<b>6,02 %</b>
Irlanti						
AIB Group PLC 1.875% MULTI 19-11-2029	1 100,0	102,4758	EUR	1,00	1 127,2	1,29 %
Bank of Ireland 10% 19-12-2022	1 317,0	114,2060	EUR	1,00	1 504,1	1,72 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	2 120,0	108,9912	EUR	1,00	2 310,6	2,64 %
Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	2 352,0	108,4170	USD	1,19	2 147,5	2,45 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>7 089,5</b>	<b>8,09 %</b>
Iso-Britannia						
Co-Operative Bank PLC/The 4.75% 11-11-2021	2 926,0	101,4008	GBP	0,86	3 458,5	3,95 %
Nationwide Building Society 4% 14-09-2026	500,0	110,2553	USD	1,19	464,3	0,53 %
NatWest Markets PLC 2.75% 02-04-2025	1 468,0	110,1450	EUR	1,00	1 616,9	1,85 %
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	1 148,0	113,6428	USD	1,19	1 098,7	1,25 %
Rothesay Life PLC 3.375% 12-07-2026	250,0	107,6372	GBP	0,86	313,7	0,36 %
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	200,0	109,8894	EUR	1,00	219,8	0,25 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>7 171,9</b>	<b>8,19 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	415,0	117,9058	EUR	1,00	489,3	0,56 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	3 191,0	105,7042	EUR	1,00	3 373,0	3,85 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	783,0	106,6728	EUR	1,00	835,2	0,95 %
Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	427,0	109,8090	USD	1,19	394,9	0,45 %
UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	962,0	112,2803	USD	1,19	909,7	1,04 %
UniCredit SpA 4.875% MULTI 20-02-2029	925,0	108,9344	EUR	1,00	1 007,6	1,15 %
Unipol Gruppo SpA 3.5% 29-11-2027	2 000,0	112,6934	EUR	1,00	2 253,9	2,57 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>9 263,6</b>	<b>10,57 %</b>
Itävalta						
BAWAG Group AG 2.375% MULTI 26-03-2029	2 500,0	104,4200	EUR	1,00	2 610,5	2,98 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>2 610,5</b>	<b>2,98 %</b>
Ranska						
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	459,0	114,3592	EUR	1,00	524,9	0,60 %
Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	700,0	99,4112	EUR	1,00	695,9	0,79 %
Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	2 400,0	100,1224	EUR	1,00	2 402,9	2,74 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	1 800,0	106,2750	EUR	1,00	1 913,0	2,18 %
BNP Paribas Cardif SA 1% 29-11-2024	2 600,0	102,4406	EUR	1,00	2 663,5	3,04 %
BPCE SA 3.25% 11-01-2028	3 889,0	108,6140	USD	1,19	3 557,4	4,06 %
CNP Assurances 0.375% 08-03-2028	1 200,0	97,8314	EUR	1,00	1 174,0	1,34 %
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	1 600,0	104,6000	EUR	1,00	1 673,6	1,91 %
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	300,0	100,1700	EUR	1,00	300,5	0,34 %
La Mondiale SAM 6.750% MULTI 25-04-2044	979,0	116,4800	EUR	1,00	1 140,3	1,30 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>16 045,9</b>	<b>18,32 %</b>
Saksa						
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	2 500,0	106,8684	EUR	1,00	2 671,7	3,05 %
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	2 059,0	100,2788	EUR	1,00	2 064,7	2,36 %
Commerzbank AG 1% 04-03-2026	394,0	103,9216	EUR	1,00	409,5	0,47 %
Commerzbank AG 1.5% 28-08-2028	465,0	107,7392	EUR	1,00	501,0	0,57 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>5 646,9</b>	<b>6,45 %</b>
Sveitsi						
UBS AG/London 0.5% 31-03-2031	2 630,0	99,3848	EUR	1,00	2 613,8	2,98 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>2 613,8</b>	<b>2,98 %</b>
Tanska						
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	2 941,0	102,1930	EUR	1,00	3 005,5	3,43 %
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	706,0	102,3620	EUR	1,00	722,7	0,82 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	2 263,0	102,0356	EUR	1,00	2 309,1	2,64 %
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	1 000,0	99,4240	EUR	1,00	994,2	1,13 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>7 031,5</b>	<b>8,03 %</b>
Yhdysvallat						
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	1 588,0	99,5999	EUR	1,00	1 581,6	1,81 %
Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032	1 581,0	102,3726	EUR	1,00	1 618,5	1,85 %
Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	1 877,0	144,8499	USD	1,19	2 289,7	2,61 %
JPMorgan Chase & Co 4.493% MULTI 24-03-2031	3 078,0	118,4946	USD	1,19	3 071,6	3,51 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	957,0	108,4760	EUR	1,00	1 038,1	1,19 %
Wells Fargo & Co 4.478% MULTI 04-04-2031	3 276,0	118,1582	USD	1,19	3 259,9	3,72 %
Wells Fargo Bank NA 5.25% 01-08-2023	2 600,0	108,9120	GBP	0,86	3 300,8	3,77 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>16 160,4</b>	<b>18,45 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>85 280,5</b>	<b>97,35 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>85 280,5</b>	<b>97,35 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>85 280,5</b>	<b>97,35 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>85 280,5</b>	<b>97,35 %</b>

	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
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	600,0	0,1000	EUR	1,00	0,6	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-18 800,0	0,4100	EUR	1,00	-64,8	-0,07 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2021	26 300,0	0,0050	EUR	1,00	1,3	0,00 %
LONG GILT FUTURE 9/2021	-1 200,0	0,1400	GBP	0,86	-2,0	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-16 800,0	0,2031	USD	1,19	-28,7	-0,03 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-93,6</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-93,6</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-93,6</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 16-09-2021					-19,4	-0,02 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2021					-343,5	-0,39 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-362,9</b>	<b>-0,41 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-362,9</b>	<b>-0,41 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-362,9</b>	<b>-0,41 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-456,4</b>	<b>-0,52 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>84 824,0</b>	<b>96,83 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>2 776,5</b>	<b>3,17 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>87 600,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	45,04 %					
Kasvuosuus B	25,96 %					
Kasvuosuus I	13,05 %					
Kasvuosuus S	11,98 %					
Tuotto-osuus A	2,40 %					
Kasvuosuus C	1,43 %					
Tuotto-osuus B	0,13 %					
Tuotto-osuus I	0,00 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					
Tuotto-osuus S	0,00 %					



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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	-17 524,8
EUR	24 595,7
GBP	-7 433,8

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	31 117,0
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-36 902,1
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Europe AG  
Barclays Bank Ireland PLC  
BofA Securities Europe SA  
JP Morgan AG  
Citibank Europe PLC

# Nordea Private Banking FRN

**Sijoitusrahasto Nordea Private Banking FRN:n kasvuosuuden arvonnousu Norjan kruunuissa mitattuna 0,81 % tammi–kesäkuussa 2021 ja vertailuindeksi (Norwegian Regular Market Index, Sector 1 and 2, Floating Rate Securities) vastaavasti 0,46 %. 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](http://www.nordea.no) (Meny/ Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

## Kohderahaston kehitys

Sekä korot että korkoerot elivät voimakkaasti vuoden ensimmäisinä kuukausina, mutta tasaantuivat maaliskuun puolivälin jälkeen. Pandemian vaikutukset näkyvät yhä markkinoilla, mutta tällä hetkellä rokotukset ja rajoitusten purkamisen vaikuttavat positiivisesti. Tämä näkyy selvästi pitkissä 3–10 vuoden koroissa, jotka nousivat yli 0,5 prosenttiyksikköä vuoden alkupuoliskolla.

Talousluvut ovat olleet rajoitusten purkamisen jälkeen odotettuaakin parempia. Liikevaihto on ollut yllättävän hyvällä tasolla sekä vähittäiskau-

passa että matkailu- ja ravintola-alalla. Työttömien määrä jatkaa laskuaan. Kehitys on samankaltaista myös muualla maailmassa.

Inflaatio on kiihtynyt USA:ssa odotettua nopeammin viime kuukausina, mikä on nousut suureksi puheenaiheeksi. On kuitenkin liian aikaista vetää johtopäätöksiä siitä, onko inflaation kiihtyminen tilapäistä vai ei.

Lyhyistä koroista Norjan kolmen kuukauden virallinen korko laski vuoden alkupuoliskolla 0,30 prosenttiyksikköä ilman, että keskuspankki teki minkäänlaisia muutoksia korkoihin. Korko oli kesäkuussa 0,19 %, mikä on kaikkien aikojen pohjalukema. Korkomuutoksia on kuitenkin odotettavissa vuoden jälkipuoliskolla. Ohjauskorko nostetaan syyskuussa todennäköisesti 0,25 %:iin, ja toinen koronnosto voi olla luvassa joulukuussa. Jos korkoja nostetaan odotetusti, kolmen kuukauden korko voi nousta jopa 0,75 %:iin vuoden loppuun mennessä.

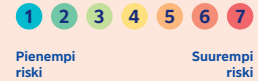
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management toiminnan alusta eli 26.11.2012 alkaen.

## Nordea Investment Management

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana. Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso

2



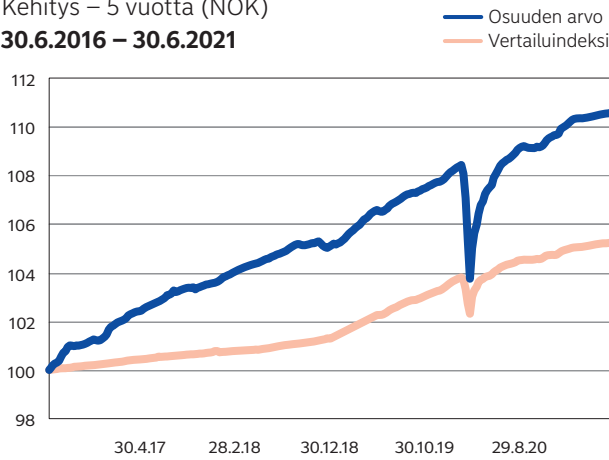
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden 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

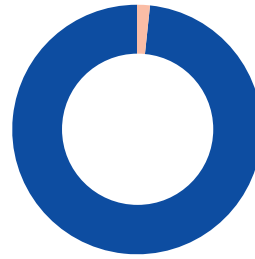
Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Syöttörahasen 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



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,74 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 98,26 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus B*, NOK	1 207,19	1 197,48
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	1 037,5	889,7
Omistajien lukumäärä	422	406
Rahaston arvo, milj. NOK	1 252,4	1 065,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 465,9	2 185,2
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	2,06
Indeksin volatiteetti, %	0,59
Tracking Error, %	1,51
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,48
Salkun kiertonopeus, %	-10,58
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 syöttörahaso sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota, kun taas 0,003 %:n säilytyspalkkio peritään. Syöttörahasen ja kohderahaston Nordea FRN Pensionin kokonaiskulut ovat arviolta 0,253 % vuositason.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea FRN Pensjon	1 197,2	1 027,9485	NOK	1,00	1 230 631,1	98,26 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 230 631,1</b>	<b>98,26 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>1 230 631,1</b>	<b>98,26 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>1 230 631,1</b>	<b>98,26 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>1 230 631,1</b>	<b>98,26 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 230 631,1</b>	<b>98,26 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>21 784,2</b>	<b>1,74 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 252 415,3</b>	
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-, luottoriiski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluoantonantosopimuksia kauden aikana.

# Nordea Private Banking Kort Obligasjon Pluss

**Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Kort Obligasjon Plussan kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 0,46 % tammi–kesäkuussa 2021. 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, avaintietoesitys (KIID), vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus sekä tietoja sijoituksista ja niiden jakaumasta on saatavilla osoitteessa [www.nordea.no](http://www.nordea.no) (Meny/ Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

## Kohderahaston kehitys

Sekä korot että korkoerot elivät voimakkaasti vuoden 2021 ensimmäisinä kuukausina, mutta tasaantuivat maaliskuun puolivälin jälkeen. Pandemian vaikutukset näkyvät yhä markkinoilla, mutta tällä hetkellä rokotukset ja rajoitusten purkamisen vaikuttavat positiivisesti. Tämä näky selvästi pitkissä 3–10 vuoden koroissa, jotka nousivat yli 0,5 prosenttiyksikköä vuoden alkupuoliskolla.

Talosluvut ovat olleet rajoitusten purkamisen jälkeen odotettuaakin parempia. Liikevaihto on

ollut yllättävän hyvällä tasolla sekä vähittäiskaupassa että matkailu- ja ravintola-alalla. Työttömien määrä jatkaa laskuaan. Kehitys on samankaltaista myös muualla maailmassa.

Inflaatio on kiihtynyt USA:ssa odotettua nopeammin viime kuukausina, mikä on nousut suureksi puheenaiheeksi. On kuitenkin liian aikaista vetää johtopäätöksiä siitä, onko inflaation kiihtyminen tilapäistä vai ei.

Lyhyistä koroista Norjan kolmen kuukauden virallinen korko laski vuoden alkupuoliskolla 0,30 prosenttiyksikköä ilman, että keskuspankki teki minkäänlaisia muutoksia korkoihin. Korko oli kesäkuussa 0,19 %, mikä on kaikkien aikojen pohjalukema. Korkomuutoksia on kuitenkin odotettavissa vuoden jälkipuoliskolla. Ohjaukorko nostetaan syyskuussa todennäköisesti 0,25 %:iin, ja toinen koronnosto voi olla luvassa joulukuussa. Jos korkoja nostetaan odotetusti, kolmen kuukauden korko voi nousta jopa 0,75 %:iin loppuvuoteen mennessä.

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. Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso

2



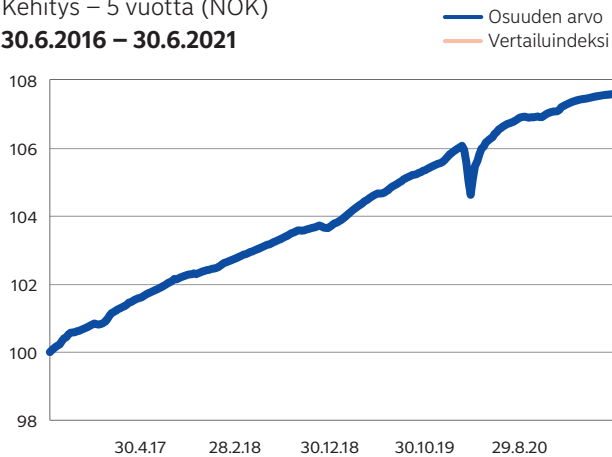
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

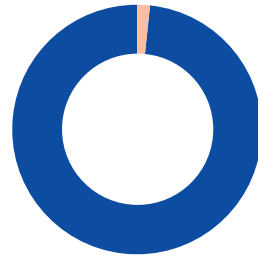
Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Syöttörahasen ja kohderahaston vertailuindeksi oli Oslon pörssin 3 kuukauden valtionobligatioindeksi 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 arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,75 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 98,25 %

## Avaintiedot

30.6.2021 31.12.2020

Kasvuosuus B*, NOK	1 156,73	1 151,47
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	34,6	29,7
Omistajien lukumäärä	405	394
Rahaston arvo, milj. NOK	40,1	34,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	37,3	68,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,69
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,79
Salkun kiertonopeus, %	-9,40
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 syöttörahasen sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hallinnointipalkkiota, kun taas 0,003 %:n säilytyspalkkio peritään. Syöttörahasen ja kohderahasto Nordea Kort Obligasjon Pluss:n kokonaiskulut ovat arviolta 0,203 % vuositasolla.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Kort Obligasjon Pluss	39,2	1 005,2910	NOK	1,00	39 379,0	98,25 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>39 379,0</b>	<b>98,25 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>39 379,0</b>	<b>98,25 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>39 379,0</b>	<b>98,25 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>39 379,0</b>	<b>98,25 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>39 379,0</b>	<b>98,25 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>699,4</b>	<b>1,75 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>40 078,5</b>	
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-, luottoriiski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

# Nordea SEK Instituutiokorko

**Sijoitusrahasto Nordea SEK Instituutiokoron kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa mitattuna 0,05 % tammi–kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Nordea SEK Instituutiokorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.**

Pitkät korot nousivat vuoden alussa voimakkaasti. Nousua siivitti USA:n ilmapiiriä hallinnut elvytys, jonka perusteella markkinat odottivat kasvun etenevän vahvasti ja inflaation kiihtyvän pandemian jälkeen. Tämä tunnelma levisi myös Ruotsiin, mutta siellä inflaatio ei kiihtynyt juuri lainkaan, kun taas viime vuonna heikosti kehittynyt kuluttajahintaindeksi painui pohjalukemiin. Pitkät korot ovat siksi liikkuneet Ruotsissa alkuvuoden nousun jälkeen lähinnä sivusuunnassa. Riksbanken on jatkanut suuria arvopaperiostojaan, mikä on osaltaan tukenut vahvasti markkinoiden yleisesti hyvää riskinottohalukkuutta.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi erittäin positiivisesti ensimmäisen neljänneksen puoliväliin asti. Etenkin reaalkorkoiset pitkät joukkolainat olivat vahvassa myötätuudessa, kun markkinoilla keskityttiin talouden elpymiseen ja inflaatio-odotuksiin. Sen jälkeen nimelliskorkojen nousu hiipui. Reaalkorot kuitenkin nousivat edelleen jonkin aikaa. Tämän seurauksena rahasto-osuuden arvo laski ja oli maaliskuun lopussa vuoden pohjalukemissa. Toisen neljänneksen ensimmäisen puoliskon ajan rahasto-osuuden arvo kehittyi jälleen positiivisesti, minkä jälkeen kehitys painui lievästi negatiiviseksi.

Ylipaino neljän vuoden reaalkorkoisissa joukkolainoissa paransi rahaston tuottoa alkuvuodesta. Ennen toista neljänestä rahasto varautui korkokäyrän jyrkkemiseen reaalkoroissa ja käyrän loivenemiseen nimelliskoroissa 5–10 vuoden ajanjaksolla. Inflaatiovauhti osoittautui myöhemmin kausiluonteisesti normaaliksi (odotettua hitaammaksi) kuukausitasolla, joten nämä sijoitukset heikensivät rahaston tuottoa.

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

**Anette Eineljung**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuttajajohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisen käyttö on kuitenkin ollut kovin vähäistä ja osuus lähellä nolaa suhteessa rahaston arvoon. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

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

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

## Riskitaso



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

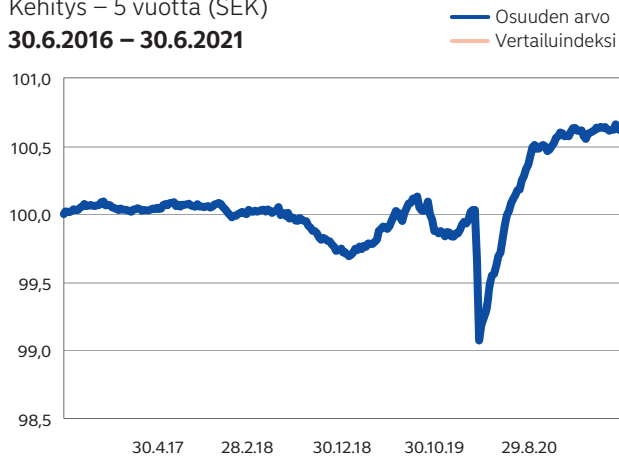
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



## Kasvuosuuden arvo I

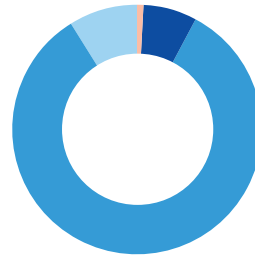
Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,85 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 7,15 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 83,27 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 8,73 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus I*, EUR	120,46	121,18
Tuotto-osuus I*, EUR	113,53	114,79
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	31 209,8	32 782,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	403,0	381,9
Omistajien lukumäärä	680	715
Rahaston arvo, milj. EUR	3 805,4	4 016,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 872,3	5 287,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,61
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,59
Salkun kiertonopeus, %	70,93
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut I, %	0,15
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

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

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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	
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>							
<b>Korkosijoitukset</b>							
Joukkovelkakirjalainat							
Muut joukkovelkakirjalainat							
Nordea Bank Abp 0.16% 09-09-2022	200 000,0	100,0000	SEK	10,11	19 775,2	0,52 %	
Nordea Bank Abp 0.175% 05-09-2022	700 000,0	100,0180	SEK	10,11	69 225,6	1,82 %	
Nordea Bank Abp FRN 11-11-2022	150 000,0	101,8160	SEK	10,11	15 100,7	0,40 %	
Nordea Bank Abp FRN 14-06-2022	400 000,0	100,5740	SEK	10,11	39 777,4	1,05 %	
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	370 000,0	99,9709	SEK	10,11	36 573,5	0,96 %	
Nordea Bank Abp FRN 30-08-2022	150 000,0	101,5710	SEK	10,11	15 064,4	0,40 %	
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	250 000,0	104,0790	SEK	10,11	25 727,3	0,68 %	
Sampo Oyj 0.875% 23-05-2022	118 000,0	100,6340	SEK	10,11	11 741,3	0,31 %	
Stora Enso Oyj FRN 20-08-2021	395 000,0	100,0940	SEK	10,11	39 092,7	1,03 %	
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>272 078,2</b>	<b>7,15 %</b>	
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>272 078,2</b>	<b>7,15 %</b>	
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>272 078,2</b>	<b>7,15 %</b>	
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						<b>272 078,2</b>	<b>7,15 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>							
<b>Korkosijoitukset</b>							
Joukkovelkakirjalainat							
Muut joukkovelkakirjalainat							
Norja							
DNB Bank ASA 0.505% 01-11-2022	200 000,0	100,3480	SEK	10,11	19 844,0	0,52 %	
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	178 000,0	105,6580	SEK	10,11	18 595,7	0,49 %	
Telenor ASA FRN 20-09-2021	70 000,0	100,0640	SEK	10,11	6 925,7	0,18 %	
<b>Norja yhteensä</b>					<b>45 365,5</b>	<b>1,19 %</b>	
Ruotsi							
AAK AB FRN 10-12-2021	98 000,0	100,1560	SEK	10,11	9 705,0	0,26 %	
Assa Abloy AB 0.375% 26-07-2021	50 000,0	100,0220	SEK	10,11	4 944,9	0,13 %	
Electrolux AB FRN 06-04-2022	110 000,0	102,8710	SEK	10,11	11 188,6	0,29 %	
Electrolux AB FRN 09-03-2022	395 000,0	100,3110	SEK	10,11	39 177,5	1,03 %	
Essity AB FRN 17-01-2025	600 000,0	100,3890	SEK	10,11	59 556,4	1,57 %	
Fabege AB FRN 17-06-2024	100 000,0	99,8250	SEK	10,11	9 870,3	0,26 %	
Hemso Fastighets AB FRN 22-10-2021	440 000,0	100,1230	SEK	10,11	43 558,9	1,14 %	
Hexagon AB FRN 01-09-2021	580 000,0	100,0670	SEK	10,11	57 386,5	1,51 %	
Hexagon AB FRN 10-03-2022	153 000,0	100,5360	SEK	10,11	15 209,1	0,40 %	
Hexagon AB FRN 15-09-2023	410 000,0	100,4700	SEK	10,11	40 729,7	1,07 %	
Hufvudstaden AB 1.33% 21-02-2022	50 000,0	100,6860	SEK	10,11	4 977,7	0,13 %	
Husqvarna AB FRN 01-03-2022	144 000,0	100,4850	SEK	10,11	14 307,2	0,38 %	
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	100 000,0	100,3320	SEK	10,11	9 920,4	0,26 %	
ICA Gruppen AB FRN 28-02-2023	272 000,0	100,2420	SEK	10,11	26 959,4	0,71 %	
Ikano Bank AB FRN 02-11-2023	70 000,0	100,6840	SEK	10,11	6 968,7	0,18 %	
Ikano Bank AB FRN 12-04-2022	200 000,0	100,0960	SEK	10,11	19 794,2	0,52 %	
Ikano Bank AB FRN 16-05-2022	92 000,0	100,2520	SEK	10,11	9 119,5	0,24 %	
Industrivarden AB FRN 20-02-2023	200 000,0	100,0710	SEK	10,11	19 789,2	0,52 %	
Investment AB Latour FRN 16-03-2022	120 000,0	100,3980	SEK	10,11	11 912,3	0,31 %	
Investment AB Latour FRN 17-06-2024	300 000,0	100,4510	SEK	10,11	29 796,6	0,78 %	
Investment AB Latour FRN 27-03-2023	100 000,0	100,4600	SEK	10,11	9 933,1	0,26 %	
Kinnevik AB FRN 15-03-2022	235 000,0	100,5750	SEK	10,11	23 369,5	0,61 %	
Kraftringen Energi AB FRN 30-05-2023	50 000,0	100,3090	SEK	10,11	4 959,1	0,13 %	
Kraftringen Energi AB FRN 30-05-2024	42 000,0	100,3580	SEK	10,11	4 167,7	0,11 %	
Lansforsäkringar Bank AB FRN 11-01-2022	600 000,0	100,3170	SEK	10,11	59 513,7	1,56 %	
Lansforsäkringar Bank AB FRN 20-05-2024	300 000,0	100,5000	SEK	10,11	29 811,1	0,78 %	
Lansforsäkringar Bank AB FRN 22-05-2023	550 000,0	101,2110	SEK	10,11	55 040,4	1,45 %	
Lansforsäkringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	1 100 000,0	103,8680	SEK	10,11	112 970,6	2,97 %	
Lansforsäkringar Hypotek AB 2.25% 21-09-2022	3 000 000,0	102,8400	SEK	10,11	305 052,2	8,02 %	
Lifco AB FRN 02-03-2023	60 000,0	100,7470	SEK	10,11	5 976,9	0,16 %	
Lifco AB FRN 02-09-2022	60 000,0	100,6440	SEK	10,11	5 970,8	0,16 %	
Lifco AB FRN 06-12-2021	80 000,0	100,1090	SEK	10,11	7 918,7	0,21 %	
Nibe Industrier AB FRN 11-04-2022	142 000,0	100,8120	SEK	10,11	14 154,4	0,37 %	
Nordea Hypotek AB 1% 08-04-2022	300 000,0	100,8450	SEK	10,11	29 913,4	0,79 %	
Nordea Hypotek AB 1% 17-09-2025	800 000,0	102,8250	SEK	10,11	81 335,4	2,14 %	
Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024	2 500 000,0	102,6620	SEK	10,11	253 770,1	6,67 %	
Rikshem AB FRN 13-09-2021	100 000,0	100,0910	SEK	10,11	9 896,6	0,26 %	
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 01-02-2023	350 000,0	100,4670	SEK	10,11	34 768,2	0,91 %	
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 05-07-2021	125 000,0	100,0000	SEK	10,11	12 359,5	0,32 %	
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 06-09-2023	60 000,0	100,7500	SEK	10,11	5 977,1	0,16 %	
Samhallsbyggnadsbolaget i No FRN 26-07-2023	50 000,0	100,0570	SEK	10,11	4 946,6	0,13 %	
SBAB Bank AB FRN 04-12-2023	129 000,0	101,1850	SEK	10,11	12 906,1	0,34 %	
SBAB Bank AB FRN 08-06-2022	267 000,0	100,5450	SEK	10,11	26 543,8	0,70 %	
SBAB Bank AB FRN 15-01-2024	40 000,0	101,7960	SEK	10,11	4 026,1	0,11 %	
SBAB Bank AB FRN 15-01-2024	100 000,0	101,8480	SEK	10,11	10 070,3	0,26 %	
SBAB Bank AB FRN 18-07-2024	100 000,0	100,5560	SEK	10,11	9 942,6	0,26 %	
SBAB Bank AB FRN 25-04-2022	900 000,0	100,3170	SEK	10,11	89 270,5	2,35 %	
Scania CV AB FRN 11-11-2023	600 000,0	100,0040	SEK	10,11	59 328,0	1,56 %	
Scania CV AB FRN 22-08-2022	117 000,0	100,3300	SEK	10,11	11 606,7	0,31 %	
Scania CV AB FRN 22-11-2021	710 000,0	100,1690	SEK	10,11	70 320,6	1,85 %	
Scania CV AB FRN 28-04-2022	200 000,0	101,5420	SEK	10,11	20 080,1	0,53 %	
Skandiabanken AB FRN 15-01-2024	110 000,0	101,2370	SEK	10,11	11 010,9	0,29 %	
Skandinaviska Enskilda Banke 1.5% 15-12-2021	1 000 000,0	100,7270	SEK	10,11	99 594,8	2,62 %	
Sparbanken Sjuharad AB FRN 14-02-2022	80 000,0	100,3520	SEK	10,11	7 937,9	0,21 %	
Sparbanken Skane AB FRN 05-09-2023	300 000,0	101,4410	SEK	10,11	30 090,2	0,79 %	
Sparbanken Skane AB FRN 09-03-2022	162 000,0	100,3740	SEK	10,11	16 077,8	0,42 %	
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	150 000,0	100,8690	SEK	10,11	14 960,3	0,39 %	
Sparbanken Skane AB FRN 13-09-2022	150 000,0	100,2830	SEK	10,11	14 873,4	0,39 %	
Sparbanken Skane AB FRN 20-11-2024	100 000,0	100,2460	SEK	10,11	9 911,9	0,26 %	

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Stadshypotek AB 1% 03-09-2025	500 000,0	102,8200	SEK	10,11	50 832,1	1,34 %
Stadshypotek AB 1.5% 01-03-2024	100 000,0	103,7440	SEK	10,11	10 257,8	0,27 %
Stadshypotek AB 1.5% 01-06-2023	1 500 000,0	102,9120	SEK	10,11	152 632,9	4,01 %
Stadshypotek AB 1.5% 03-12-2024	450 000,0	104,4290	SEK	10,11	46 464,8	1,22 %
Stadshypotek AB 1.5% 15-12-2021	750 000,0	100,7450	SEK	10,11	74 709,5	1,96 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2024	50 000,0	100,2620	SEK	10,11	4 956,8	0,13 %
Sveaskog AB FRN 08-05-2023	60 000,0	101,3180	SEK	10,11	6 010,7	0,16 %
Swedbank AB FRN 04-05-2023	500 000,0	101,3260	SEK	10,11	50 093,5	1,32 %
Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025	400 000,0	102,8320	SEK	10,11	40 670,5	1,07 %
Swedbank Hypotek AB FRN 15-09-2021	626 000,0	100,2390	SEK	10,11	62 044,3	1,63 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 0.5% 11-06-2025	500 000,0	100,8020	SEK	10,11	49 834,5	1,31 %
Sveriges Sakerstallda Obliga 1% 21-06-2023	776 000,0	102,0010	SEK	10,11	78 263,1	2,06 %
Trelleborg Treasury AB FRN 12-07-2021	50 000,0	100,0100	SEK	10,11	4 944,3	0,13 %
Vasakronan AB FRN 11-02-2022	340 000,0	100,2700	SEK	10,11	33 708,6	0,89 %
Vasakronan AB FRN 18-10-2021	42 000,0	100,2430	SEK	10,11	4 162,9	0,11 %
Vasakronan AB FRN 21-08-2023	250 000,0	100,5480	SEK	10,11	24 854,5	0,65 %
Vasakronan AB FRN 29-11-2022	150 000,0	100,8070	SEK	10,11	14 951,1	0,39 %
Willhem AB FRN 01-11-2021	43 000,0	100,2760	SEK	10,11	4 263,4	0,11 %
Volvo Treasury AB FRN 08-12-2022	770 000,0	102,4180	SEK	10,11	77 975,4	2,05 %
Volvo Treasury AB FRN 17-05-2023	400 000,0	101,1620	SEK	10,11	40 010,0	1,05 %
Volvo Treasury AB FRN 26-02-2024	800 000,0	100,3060	SEK	10,11	79 342,8	2,08 %
Volvo Treasury AB FRN 28-12-2021	760 000,0	100,1770	SEK	10,11	75 278,8	1,98 %
Volvofinans Bank AB FRN 12-02-2024	250 000,0	100,5060	SEK	10,11	24 844,1	0,65 %
Volvofinans Bank AB FRN 13-09-2021	213 000,0	100,1490	SEK	10,11	21 092,0	0,55 %
Volvofinans Bank AB FRN 20-10-2022	220 000,0	102,0480	SEK	10,11	22 198,2	0,58 %
Volvofinans Bank AB FRN 25-10-2021	143 000,0	100,2780	SEK	10,11	14 178,6	0,37 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-04-2023	124 000,0	100,9050	SEK	10,11	12 371,6	0,33 %
Volvofinans Bank AB FRN 28-06-2024	74 000,0	100,3650	SEK	10,11	7 343,5	0,19 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>3 123 518,9</b>	<b>82,08 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>3 168 884,4</b>	<b>83,27 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>3 168 884,4</b>	<b>83,27 %</b>
Rahamarkkinasijoitukset						
Ruotsi						
Castellum CP 10-11-2021	100 000,0	99,9323	SEK	10,11	9 880,9	0,26 %
Castellum CP 19-10-2021	100 000,0	99,9491	SEK	10,11	9 882,6	0,26 %
Castellum CP 30-09-2021	200 000,0	99,9613	SEK	10,11	19 767,5	0,52 %
Fabege CP 01-07-2021	150 000,0	100,0000	SEK	10,11	14 831,4	0,39 %
Fabege CP 18-08-2021	100 000,0	99,9818	SEK	10,11	9 885,8	0,26 %
Fabege CP 20-09-2021	100 000,0	99,9662	SEK	10,11	9 884,3	0,26 %
Fabege CP 30-08-2021	100 000,0	99,9762	SEK	10,11	9 885,2	0,26 %
Hexagon CP 01-10-2021	200 000,0	99,9780	SEK	10,11	19 770,8	0,52 %
Hexagon CP 07-01-2022	50 000,0	99,8363	SEK	10,11	4 935,7	0,13 %
Hexagon CP 08-09-2021	100 000,0	99,9849	SEK	10,11	9 886,1	0,26 %
Hexagon CP 12-10-2021	100 000,0	99,9694	SEK	10,11	9 884,6	0,26 %
Hexagon CP 15-09-2021	50 000,0	99,9829	SEK	10,11	4 943,0	0,13 %
Hexagon CP 23-08-2021	210 000,0	99,9895	SEK	10,11	20 761,8	0,55 %
Hexagon CP 24-08-2021	120 000,0	99,9892	SEK	10,11	11 863,8	0,31 %
Hexagon CP 28-09-2021	100 000,0	99,9789	SEK	10,11	9 885,5	0,26 %
Holmen CP 06-09-2021	150 000,0	99,9981	SEK	10,11	14 831,1	0,39 %
Holmen CP 18-08-2021	90 000,0	99,9999	SEK	10,11	8 898,8	0,23 %
Hufvudstaden CP 23-09-2021	100 000,0	99,9805	SEK	10,11	9 885,7	0,26 %
Industrivarden CP 03-09-2021	250 000,0	99,9984	SEK	10,11	24 718,6	0,65 %
Indutrade CP 15-09-2021	200 000,0	99,9687	SEK	10,11	19 769,0	0,52 %
Kraftringen Energi CP 31-08-2021	70 000,0	99,9987	SEK	10,11	6 921,2	0,18 %
Securitas CP 19-08-2021	100 000,0	99,9813	SEK	10,11	9 885,8	0,26 %
Sparbanken Skane CP 15-10-2021	200 000,0	99,9939	SEK	10,11	19 774,0	0,52 %
Sveaskog CP 29-09-2021	120 000,0	99,9786	SEK	10,11	11 862,6	0,31 %
Swedavia CP 11-10-2021	100 000,0	99,9704	SEK	10,11	9 884,7	0,26 %
Tele2 CP 29-10-2021	100 000,0	99,9417	SEK	10,11	9 881,8	0,26 %
Volvofinans Bank CP 23-08-2021	100 000,0	99,9995	SEK	10,11	9 887,6	0,26 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>332 149,8</b>	<b>8,73 %</b>
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>332 149,8</b>	<b>8,73 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>3 501 034,2</b>	<b>92,00 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 501 034,2</b>	<b>92,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 15-09-2021					-0,2	0,00 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-0,2</b>	<b>0,00 %</b>
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-0,2	0,00 %
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-0,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-0,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 773 112,2</b>	<b>99,15 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>32 314,6</b>	<b>0,85 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>3 805 426,9</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	98,80 %					
Tuotto-osuus I	1,20 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
SEK	33,2
EUR	-33,4

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Barclays Bank Ireland PLC

# Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global

**Sijoitusrahasto Nordea Bærekraftige Obligasjoner Global (NOK):n kasvuosuuden arvo laski 0,70 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, tammi–kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.**

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

Parantuneet globaalit kasvunäkymät tukivat osakemarkkinoiden vahvaa kehitystä. Tämä koski etenkin segmenttejä, jotka kehittyivät heikosti vuonna 2020 ja jotka hyötyvät eniten rajoitusten purkamisesta pandemian jälkeen. USA:n suuret finanssipoliittiset elvytyspaketit yhdistettynä elvyttävään rahapolitiikkaan sekä inflaatiohuolet vetivät joukkolainakorot roimaan nousuun vuoden alussa. Loppukevällä inflaatio kiihtyi USA:ssa voimakkaasti, mikä sai aikaan epärointiä pörseissä. USA:n korkeampi inflaatiovauhti selittyi kuitenkin suureksi osaksi tilapäisillä pandemiasta johtuvilla tekijöillä. Fed arvioi kuitenkin inflaation todennäköisesti palaavan normaalille tasolle, mikä sai joukkolainakorot laskemaan. Samalla pörssikurssit nousivat hieman ajanjakson loppupuolella.

## Kohderahaston kehitys

Kohderahaston sijoituksissa näkyy selvä jako sijoitusten korkoherkkyyteen ja luottoriskiin. Rahaston sijoituksista heikoimmin tuottivat yhdysvaltalaiset investment grade -luokan yri-

tyslainat, kun niiden tuotto suhteessa riskiin ei riittänyt kompensoimaan USA:n valtionlainojen korkojen nousua. Kehittyvien markkinoiden dollarimäärien joukkolainojen arvot kokivat saman kohtalon.

Omistuksemme riskiryhtymäläisiin eli high yield -lainoihin sijoitavissa rahastoissa tuottivat hyvin, kun niiden efektiivinen tuotto parani ja konkurssien määrä pysyi edelleen hyvin vähäisenä. Vähensimme kevään aikana eurooppalaisen korkosijoitusten osuutta ja lisäsimme sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkotuotteisiin, sillä korot nousivat keväällä voimakkaasti USA:ssa. Arvioimme, että USA:n jyrkkä korkokäyrä ja korkea korkotaso tarjoavat jatkossa muita maita parempaa tuottopotentiaalia.

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

## Nordea Investment Management

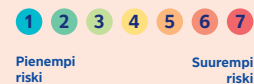
Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -3,86 ja +4,91 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

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 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



Pienempi riski

Suurempi riski

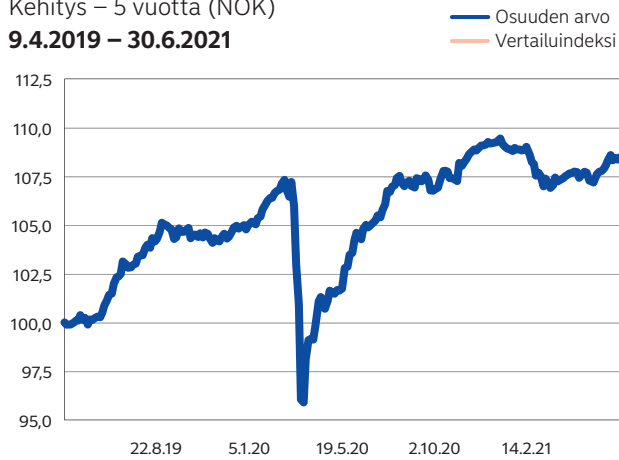
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

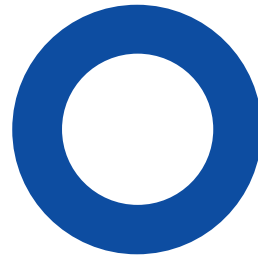
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
9.4.2019 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat -1,74 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 101,74 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, NOK	108,53	109,29
Kasvuosuus C*, NOK	104,08	104,68
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	200,8	569,7
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	582	405
Rahaston arvo, milj. NOK	21,8	62,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	158,6	314,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,68
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,52
Salkun kiertonopeus, %	9,56
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut A, %	0,79
Juoksevat kulut C, %	0,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

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

Rahasto on syöttörahassto. Syöttörahasston hallinnointipalkkio on 0,75 % p.a. ja kohderahaston vastaavasti 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahasston 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 syöttörahasston hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahassto 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 kuluissa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Suomi						
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	206,0	10,5746	EUR	0,10	22 184,6	101,74 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>22 184,6</b>	<b>101,74 %</b>
Pitkän koron rahastot yhteensä					22 184,6	101,74 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					22 184,6	101,74 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					22 184,6	101,74 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-659,5	-3,02 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-659,5</b>	<b>-3,02 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-659,5</b>	<b>-3,02 %</b>
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-659,5	-3,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-659,5	-3,02 %
Sijoitukset yhteensä					21 525,1	98,72 %
Kassa ja muut varat, netto					279,8	1,28 %
Rahaston arvo					21 804,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,95 %					
Kasvuosuus 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 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
NOK	20 720,1
EUR	-21 379,6

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Nordea Bank Abp  
Barclays Bank Ireland PLC  
Goldman Sachs Bank Europe SE



# Nordea Corporate Bond

**Sijoitusrahasto Nordea Corporate Bondin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,67 % tammi–kesäkuussa 2021, ja vertailuindeksi (ICE BofA Euro Corporate) vastaavasti 0,43 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 0,57 % katsauskauden aikana, kun taas korkosuojatun IDH-osuussarjan arvo nousi 0,17 %.**

Koronaviruspandemia vaikutti yhä vahvasti vuoden 2021 alkupuoliskoon: eri maissa oli voimassa erilaisia rajoituksia ja rokotukset käynnistyivät kaikkialla maailmassa. Samalla maailmantalous osoitti elpymisen merkkejä. Vuoden ensimmäisellä neljänneksellä maailmantalous vaikutti piristyvään, mutta uusien koronavirusrajoitusten uhka lisäsi negatiivista tunnelmaa markkinoilla. Tunnelmat vaihtelivat nopeasti ja markkinoilla oli melko paljon heiluntaa, mutta korkoerot päättyivät lopulta samalle tasolle kuin vuoden alussa. Toisen neljänneksen aikana monet tekijät, kuten parantuneet talousluvut, vahva talous- ja rahapolitiikka, uusien liikkeeseenlaskujen vähyys ja hyvä tuloskasvu, puhalsivat myötätuulta luotonantoon.

Talouselukujen perusteella nousupotentiaalia on edelleen, kun rokotusten nopea eteneminen ja koronavirusrajoitusten purkaminen vauhdittavat talouden toipumista. Huolet keskuspankkien linjauksista ja kiihtyvistä inflaatiosta latistivat tunnelmaa markkinoilla. Sijoittajien luottamus kuitenkin palautui, kun sekä Fed että EKP rau-

hoittelivat markkinoita, ja usko taloustilanteen paranemiseen vahvistui.

Rahasto-osuuden tuottoa kasvatti sekä rahoitusalan että muiden sektorien seniorilainojen ja heikommalla etuoikeudella liikkeeseen lasketujen yrityslainojen suuri osuus. Teollisuusyhtiöiden liikkeeseen laskemien lainojen pieni osuus sen sijaan alensi tuottoja. Yksittäisistä liikkeeseenlaskijoista TVO:n, Global Switchin ja Renault'n ylipainot kasvattivat tuottoja eniten. Suhteellista kehitystä heikensivät eniten National Gridin ja Deutsche Bahnin ylipainot sekä Unibail-Rodamcon alipaino.

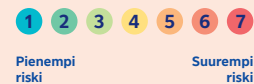
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Jan Sørensen 1.8.2011 alkaen.

**Jan Sørensen**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia ja vakioituja korkojohdannaisia osana sijoitusstrategiaa, suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 16,24–23,81 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso



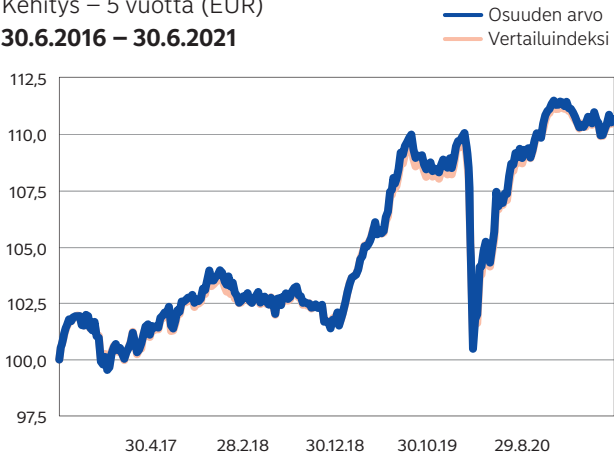
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

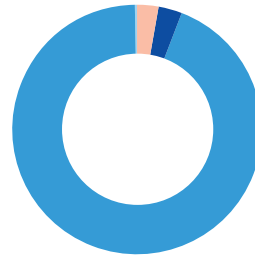
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi on ICE BofA Euro Corporate 1.7.2007 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,96 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 2,91 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 93,91 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 0,22 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	237,81	239,43
Kasvuosuus C*, EUR	243,29	244,76
Tuotto-osuus C*, EUR	9,78	9,99
Kasvuosuus CD*, EUR	11,13	11,19
Kasvuosuus I*, EUR	244,43	245,84
Tuotto-osuus I*, EUR	94,25	96,25
Kasvuosuus ID*, EUR	10,58	10,56
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	16 750,4	17 575,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	4 517,0	8 155,5
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	126,0	189,7
Kasvuosuus CD, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	920 128,0	929 208,3
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	16 836,6	16 793,6
Kasvuosuus ID, 1 000 kpl	20 334,0	20 429,0
Omistajien lukumäärä	2 449	3 357
Rahaston arvo, milj. EUR	2 532,1	2 580,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	5 146,4	10 152,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

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

A-osuusarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

Tunnus ID/CD tarkoittaa korkosuojattua (duration hedged) I-osuusarjaa, joka on suunnattu institutionaalisille asiakkaille.

Tämän osuusarjan herkkyys korkotason muutoksille on pieni, koska osuusarjassa käytetään korkosuojaa. Korkotason muutoksilla on siten vain pieni vaikutus osuusarjan arvon kehitykseen. Tässä osuusarjassa modifioitun duraation tavoite on 1, kun taas rahaston suojaamattomissa sarjoissa duraatio on tyypillisesti 4–6.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,06
Indeksin volatiliiteetti, %	5,06
Tracking Error, %	0,35
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,58
Salkun kiertonopeus, %	124,35
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.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvionlaskentaan 30.06.2021.

Rahasto on sääntöjensä mukaisessa laajuudessa käyttänyt johdannaissopimuksia seuraavasti:

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaissopimuksia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaissopimuksia.

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:

1.1-31.3.2021 merkinnät 0,30 %

1.4.-30.6.2021 merkinnät 0,30 %

# Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	21 200,0	100,6322	EUR	1,00	21 334,0	0,84 %
Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	9 999,0	99,5620	EUR	1,00	9 955,2	0,39 %
Teollisuuden Voima Oyj 2% 08-05-2024	13 613,0	103,6864	EUR	1,00	14 114,8	0,56 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	25 631,0	104,3082	EUR	1,00	26 735,2	1,06 %
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 13-01-2023	1 384,0	103,8868	EUR	1,00	1 437,8	0,06 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>73 577,1</b>	<b>2,91 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>73 577,1</b>	<b>2,91 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>73 577,1</b>	<b>2,91 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>73 577,1</b>	<b>2,91 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	10,0	91,6506	EUR	1,00	9,2	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 4.75% 04-07-2034	3 338,0	164,4720	EUR	1,00	5 490,1	0,22 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>5 499,2</b>	<b>0,22 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>5 499,2</b>	<b>0,22 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	24 697,0	113,8750	EUR	1,00	28 123,7	1,11 %
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	4 300,0	105,5760	EUR	1,00	4 539,8	0,18 %
BMW Finance NV 0.125% 29-11-2021	9 726,0	100,2440	EUR	1,00	9 749,7	0,39 %
Daimler International Financ 0.625% 27-02-2023	6 668,0	101,5061	EUR	1,00	6 768,4	0,27 %
Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	22 622,0	99,7918	EUR	1,00	22 574,9	0,89 %
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	16 100,0	100,5784	EUR	1,00	16 193,1	0,64 %
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	18 900,0	98,8270	EUR	1,00	18 678,3	0,74 %
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	24 300,0	104,8182	EUR	1,00	25 470,8	1,01 %
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	1 858,0	172,8008	EUR	1,00	3 210,6	0,13 %
Euronext NV 0.125% 17-05-2026	18 867,0	100,1912	EUR	1,00	18 903,1	0,75 %
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	20 876,0	101,9732	EUR	1,00	21 287,9	0,84 %
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	28 827,0	100,5704	EUR	1,00	28 991,4	1,14 %
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	21 685,0	99,6294	EUR	1,00	21 604,6	0,85 %
LeasePlan Corp NV 3.5% 09-04-2025	9 035,0	112,5916	EUR	1,00	10 172,7	0,40 %
Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	9 452,0	99,9710	EUR	1,00	9 449,3	0,37 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1 918,0	119,1132	EUR	1,00	2 284,6	0,09 %
Novo Nordisk Finance Netherl 0.000000% 04-06-2024	29 716,0	100,6960	EUR	1,00	29 922,8	1,18 %
Novo Nordisk Finance Netherl 0.125% 04-06-2028	15 600,0	100,0590	EUR	1,00	15 609,2	0,62 %
RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	10 182,0	101,0980	EUR	1,00	10 293,8	0,41 %
RELX Finance BV 0.875% 10-03-2032	6 434,0	101,6990	EUR	1,00	6 543,3	0,26 %
RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	4 475,0	107,3406	EUR	1,00	4 803,5	0,19 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.125% 05-06-2022	14 100,0	100,4872	EUR	1,00	14 168,7	0,56 %
Ureco Finance NV 2.25% 05-08-2022	16 381,0	102,2246	EUR	1,00	16 745,4	0,66 %
Ureco Finance NV 2.375% 02-12-2024	14 312,0	107,3820	EUR	1,00	15 368,5	0,61 %
Volkswagen Internation 3.500% MULTI Perp FC2025	700,0	108,0000	EUR	1,00	756,0	0,03 %
Volkswagen Internation 1.125% 02-10-2023	2 000,0	102,7330	EUR	1,00	2 054,7	0,08 %
Vonovia Finance BV 0.625% 09-07-2026	3 200,0	102,1490	EUR	1,00	3 268,8	0,13 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>367 537,7</b>	<b>14,52 %</b>
Australia						
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	22 778,0	100,4276	EUR	1,00	22 875,4	0,90 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>22 875,4</b>	<b>0,90 %</b>
Belgia						
Belfius Bank SA 0.125% 08-02-2028	12 800,0	99,0460	EUR	1,00	12 677,9	0,50 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>12 677,9</b>	<b>0,50 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	42 857,0	109,3050	EUR	1,00	46 844,8	1,85 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>46 844,8</b>	<b>1,85 %</b>
Caymansaaret						
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	102,6856	EUR	1,00	102,7	0,00 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>102,7</b>	<b>0,00 %</b>
Espanja						
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	9 900,0	104,7084	EUR	1,00	10 366,1	0,41 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>10 366,1</b>	<b>0,41 %</b>
Irlanti						
CCEP Finance Ireland DAC 0.000000% 06-09-2025	24 633,0	100,0000	EUR	1,00	24 633,0	0,97 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	14 763,0	107,6690	EUR	1,00	15 895,2	0,63 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	10 211,0	108,9912	EUR	1,00	11 129,1	0,44 %
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	23 865,0	99,7030	EUR	1,00	23 794,1	0,94 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>75 451,4</b>	<b>2,98 %</b>
Iso-Britannia						
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	1 511,0	101,2742	EUR	1,00	1 530,3	0,06 %
British Telecommunications P 1.125% 10-03-2023	21 894,0	102,2312	EUR	1,00	22 382,5	0,88 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	12 435,0	106,9628	EUR	1,00	13 300,8	0,53 %
Coca-Cola Europacific Partne 0.2% 02-12-2028	29 747,0	98,5540	EUR	1,00	29 316,9	1,16 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 0.000000% 23-09-2021	9 696,0	100,0904	EUR	1,00	9 704,8	0,38 %
Motability Operations Group 0.125% 20-07-2028	538,0	99,0740	EUR	1,00	533,0	0,02 %
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	28 251,0	101,6544	EUR	1,00	28 718,4	1,13 %
Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	16 503,0	103,5564	EUR	1,00	17 089,9	0,67 %
Motability Operations Group 1.625% 09-06-2023	11 792,0	103,6910	EUR	1,00	12 227,2	0,48 %
National Grid Electricity Tr 0.872% 26-11-2040	2 164,0	94,9364	EUR	1,00	2 054,4	0,08 %
National Grid PLC 0.163% 20-01-2028	14 610,0	98,2988	EUR	1,00	14 361,5	0,57 %
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	24 581,0	99,6727	EUR	1,00	24 500,6	0,97 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15-01-2024	1 594,0	106,7753	EUR	1,00	1 702,0	0,07 %
Vonovia SE 0.375% 16-06-2027	3 300,0	100,0020	EUR	1,00	3 300,1	0,13 %
Vonovia SE 0.625% 14-12-2029	5 300,0	99,9892	EUR	1,00	5 299,4	0,21 %
Vonovia SE 1% 16-06-2033	6 900,0	100,2198	EUR	1,00	6 915,2	0,27 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>322 015,3</b>	<b>12,72 %</b>
Sveitsi						
UBS AG/London 0.125% 05-11-2021	2 334,0	100,1636	EUR	1,00	2 337,8	0,09 %
UBS AG/London 0.5% 31-03-2031	22 512,0	99,3848	EUR	1,00	22 373,5	0,88 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	27 692,0	101,3880	EUR	1,00	28 076,4	1,11 %
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	11 631,0	101,8196	EUR	1,00	11 842,6	0,47 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>64 630,3</b>	<b>2,55 %</b>
Tanska						
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	49 963,0	100,6188	EUR	1,00	50 272,2	1,99 %
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	41 874,0	102,1930	EUR	1,00	42 792,3	1,69 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	12 768,0	101,8380	EUR	1,00	13 002,7	0,51 %
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	18 298,0	102,3620	EUR	1,00	18 730,2	0,74 %
H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	17 994,0	101,5814	EUR	1,00	18 278,6	0,72 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	13 471,0	104,2792	EUR	1,00	14 047,5	0,55 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	30 793,0	102,0356	EUR	1,00	31 419,8	1,24 %
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	15 016,0	101,8715	EUR	1,00	15 297,0	0,60 %
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	9 700,0	99,4240	EUR	1,00	9 644,1	0,38 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>213 484,3</b>	<b>8,43 %</b>
Viro						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	22 500,0	101,2806	EUR	1,00	22 788,1	0,90 %
<b>Viro yhteensä</b>					<b>22 788,1</b>	<b>0,90 %</b>
Yhdysvallat						
AbbVie Inc 2.625% 15-11-2028	19 605,0	115,2716	EUR	1,00	22 599,0	0,89 %
AT&T Inc 1.6% 19-05-2028	2 086,0	107,1048	EUR	1,00	2 234,2	0,09 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	9 960,0	113,1496	EUR	1,00	11 269,7	0,45 %
AT&T Inc 2.6% 19-05-2038	524,0	114,3572	EUR	1,00	599,2	0,02 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	15 743,0	121,3050	EUR	1,00	19 097,0	0,75 %
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	35 478,0	99,5999	EUR	1,00	35 336,1	1,40 %
Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032	16 591,0	102,3726	EUR	1,00	16 984,6	0,67 %
Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	14 911,0	100,2676	EUR	1,00	14 950,9	0,59 %
Booking Holdings Inc 0.5% 08-03-2028	2 912,0	100,7147	EUR	1,00	2 932,8	0,12 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	5 333,0	101,6060	EUR	1,00	5 418,6	0,21 %
JPMorgan Chase & Co 0.597% MULTI 17-02-2033	21 593,0	97,4508	EUR	1,00	21 042,6	0,83 %
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	3 839,0	102,6100	EUR	1,00	3 939,2	0,16 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	9 820,0	107,4306	EUR	1,00	10 549,7	0,42 %
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	29 292,0	103,0074	EUR	1,00	30 172,9	1,19 %
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	9 016,0	101,3476	EUR	1,00	9 137,5	0,36 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	18 885,0	108,4760	EUR	1,00	20 485,7	0,81 %
PVH Corp 3.125% 15-12-2027	383,0	113,4732	EUR	1,00	434,6	0,02 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.4% 23-01-2026	5 905,0	105,7996	EUR	1,00	6 247,5	0,25 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.45% 16-03-2027	2 803,0	106,8052	EUR	1,00	2 993,7	0,12 %
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	10 660,0	98,6995	EUR	1,00	10 521,4	0,42 %
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	9 431,0	98,7340	EUR	1,00	9 311,6	0,37 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	20 691,0	103,1754	EUR	1,00	21 348,0	0,84 %
Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	3 676,0	103,6380	EUR	1,00	3 809,7	0,15 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	17 006,0	105,9460	EUR	1,00	18 017,2	0,71 %
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	21 976,0	107,6652	EUR	1,00	23 660,5	0,93 %
Verizon Communications Inc 1.125% 19-09-2035	7 385,0	98,5402	EUR	1,00	7 277,2	0,29 %
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	7 821,0	105,2078	EUR	1,00	8 228,3	0,32 %
Verizon Communications Inc 1.85% 18-05-2040	4 110,0	107,5430	EUR	1,00	4 420,0	0,17 %
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	10 048,0	122,9820	EUR	1,00	12 357,2	0,49 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>355 376,8</b>	<b>14,03 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 377 973,9</b>	<b>93,91 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 383 473,1</b>	<b>94,13 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>2 383 473,1</b>	<b>94,13 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 383 473,1</b>	<b>94,13 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	6 300,0	0,1000	EUR	1,00	6,3	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-17 000,0	0,4100	EUR	1,00	-69,7	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 9/2021	9 600,0	1,2200	EUR	1,00	117,1	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2021	153 400,0	0,0050	EUR	1,00	7,7	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>61,4</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>61,4</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>61,4</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Luottoriskijohdannaiset						
ACAFP 129.5bps 20-12-2025	-3 900,0		EUR	1,00	81,0	0,00 %
ACAFP 89bps 20-12-2025	7 800,0		EUR	1,00	81,8	0,00 %
ACAFP 95bps 20-12-2025	7 500,0		EUR	1,00	57,7	0,00 %
ALZSE 68bps 20-12-2025	7 800,0		EUR	1,00	155,8	0,01 %
AVLN 56bps 20-12-2025	7 550,0		EUR	1,00	201,5	0,01 %
AVLN 87bps 20-12-2025	-7 800,0		EUR	1,00	-118,4	0,00 %
AVLN 90bps 20-12-2025	-7 550,0		EUR	1,00	-114,6	0,00 %
BACR 110bps 20-06-2026	-7 800,0		EUR	1,00	-15,1	0,00 %
BACR 57bps 20-06-2026	-7 550,0		EUR	1,00	-180,5	-0,01 %
BACR-BANK 48bps 20-06-2026	7 550,0		EUR	1,00	211,9	0,01 %
BBVSM 130.5bps 20-06-2026	-7 500,0		EUR	1,00	75,2	0,00 %
BNP 107.5bps 20-06-2025	7 600,0		EUR	1,00	99,1	0,00 %
BNP 133bps 20-12-2030	-3 100,0		EUR	1,00	66,5	0,00 %
COERAB 74bps 20-06-2026	7 800,0		EUR	1,00	102,1	0,00 %
CSGAG 47.5bps 20-12-2025	2 550,0		EUR	1,00	51,7	0,00 %
CSGAG 53bps 20-12-2025	5 250,0		EUR	1,00	106,2	0,00 %
CSGAG 70bps 20-12-2030	-1 300,0		EUR	1,00	-20,0	0,00 %
CSGAG 76,75bps 20-12-2030	-2 650,0		EUR	1,00	-40,7	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
DAMLR 51bps 20-06-2026	24 400,0		EUR	1,00	603,8	0,02 %
DANBNK 42bps 20-12-2027	8 700,0		EUR	1,00	317,3	0,01 %
DT 41bps 20-06-2026	7 800,0		EUR	1,00	250,8	0,01 %
EDF 59.1bps 20-06-2026	7 750,0		EUR	1,00	198,2	0,01 %
EDP-FinBV 47bps 20-12-2025	-7 750,0		EUR	1,00	-187,7	-0,01 %
ENGIEAA 39.1bps 20-06-2026	7 600,0		EUR	1,00	260,9	0,01 %
IBERDU 51bps 20-06-2026	7 550,0		EUR	1,00	223,0	0,01 %
INTNED 43bps 20-12-2027	8 700,0		EUR	1,00	409,2	0,02 %
JPM 45bps 20-06-2026	7 550,0		USD	1,19	179,2	0,01 %
LBGP 47.5bps 20-06-2026	-7 550,0		EUR	1,00	-218,0	-0,01 %
NATUENE 50.1bps 20-12-2025	7 750,0		EUR	1,00	206,2	0,01 %
PG 26bps 20-06-2026	7 550,0		USD	1,19	235,0	0,01 %
SANTNDR 109bps 20-06-2026	-7 550,0		EUR	1,00	27,0	0,00 %
SANTNDR 66bps 20-06-2026	7 550,0		EUR	1,00	156,9	0,01 %
UBS 30bps 20-06-2026	7 550,0		EUR	1,00	258,0	0,01 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>3 720,9</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>3 720,9</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaispimukset</b>						
Korkojohdannaiset - IDH-osuussarjan korkosuojaus						
Futuurisopimukset						
EURO-SCHATZ FUT 9/2021	-67 900,0		EUR	1,00	-3,4	0,00 %
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-44 900,0		EUR	1,00	-44,9	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-31 900,0		EUR	1,00	-130,8	-0,01 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-179,1</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-179,1</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Osuussarjakohtaiset vakioidut johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>-179,1</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>3 603,2</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 460 653,4</b>	<b>97,18 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>71 453,6</b>	<b>2,82 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 532 107,0</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	88,82 %					
Kasvuosuus ID	8,50 %					
Kasvuosuus A	1,57 %					
Tuotto-osuus I	0,63 %					
Kasvuosuus C	0,43 %					
Tuotto-osuus C	0,05 %					
Kasvuosuus CD	0,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myytyt korkofutuurit	-166 147,8
Myytyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	181 315,7
Myytyt osakefutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myytyt CDS-sopimukset	72 000,0
Ostetut CDS-sopimukset	169 466,9

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	3 420,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>3 420,0</b>

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

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

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

# Nordea Discretionary Corporate Credit

**Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Corporate Creditin C-osuussarjan kasvuosuuden laski 0,42 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2021. I-osuussarjan arvo laski 0,30 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.**

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

Parantuneet globaalit kasvunäkymät tukivat osakemarkkinoiden vahvaa kehitystä etenkin segmenteissä, jotka kehittyivät heikosti vuonna 2020 ja jotka hyötyvät eniten rajoitusten purkamisesta pandemian jälkeen. USA:n suuret finanssipoliittiset elvytyspaketit sekä erittäin elvyttävä rahapolitiikka ja inflaatiohuolet vetivät joukkolainakorot roimaan nousuun vuoden alussa. Loppukevällä inflaatio kiihtyi USA:ssa voimakkaasti, mikä sai aikaan epäröintiä pörssiessä. USA:n inflaatiovauhti selittyy kuitenkin suureksi osaksi tilapäisillä pandemiasta johtuvilla tekijöillä, joten keskuspankki arvioi inflaation todennäköisesti palaavan normaalille tasolle. Tämän seurauksena joukkolainakorot laskivat ja pörssikurssit nousivat jälleen hieman tarkastelujakson loppupuolella.

## Kohderahastojen kehitys

Salkun sijoituksissa näkyy selvä jako sijoitusten korkoherkkyyteen ja luottoriskiin. Rahaston sijoituksista heikoimmin tuottivat yhdysvaltalaiset

investment grade -luokan yrityslainat, kun niiden tuotto suhteessa riskiin ei riittänyt kompensoimaan USA:n valtionlainojen korkojen nousua. Kehittyvien markkinoiden dollarimääräisten joukkolainojen kehitys oli yhtä heikkoa. Omitukset riskiyrittäjälainoihin sijoitavissa rahastoissa tuottivat hyvin, kun niiden efektiivinen tuotto parani ja konkurssien määrä pysyi edelleen hyvin vähäisenä.

Vähensimme kevään aikana eurooppalaisten korkosijoitusten osuutta ja lisäsimme sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkotuotteisiin, sillä korot nousivat kevällä voimakkaasti USA:ssa. Arvioimme, että USA:n jyrkkä korkokäyrä ja korkea korkotaso tarjoavat jatkossa muita maita parempaa tuotto-potentiaalia.

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

**Karl Hallberg**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautukseen riskiä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 7,41–11,00 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

4



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.

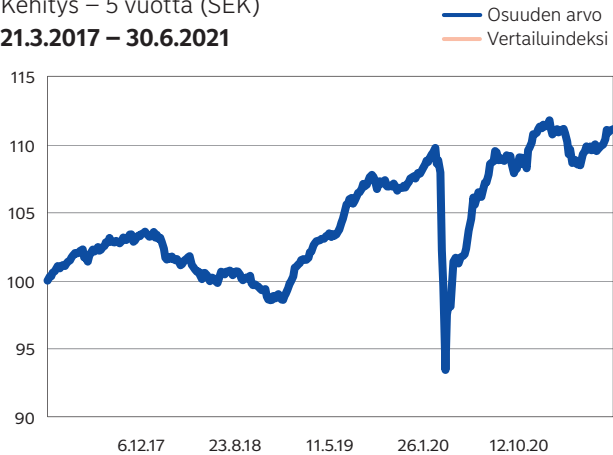
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



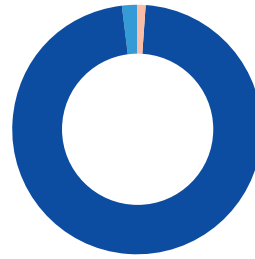
## Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
21.3.2017 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,12 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 97,20 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 1,68 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus C*, SEK	111,12	111,59
Tuotto-osuus C*, SEK	102,30	105,42
Kasvuosuus I*, SEK	112,43	112,76
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	77 431,7	69 865,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 819,0	2 532,4
Omistajien lukumäärä	3 649	3 502
Rahaston arvo, milj. SEK	8 921,3	8 081,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	20 248,8	37 050,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

I-osuusarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	7,10
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,53
Salkun kiertonopeus, %	-16,65
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Juoksevat kulut C, %	0,64
Juoksevat kulut I, %	0,39
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
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 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 kuluissa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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.

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIS-SEK	872,4	1 324,0600	SEK	1,00	1 155 113,4	12,95 %
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBI-SEK	2 606,9	512,5000	SEK	1,00	1 336 016,0	14,98 %
Nordea 1 - European Covered Bond HBIS-SEK	3 121,4	156,6700	SEK	1,00	489 037,5	5,48 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 618,7	134,8300	SEK	1,00	622 742,0	6,98 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIS-SEK	17 098,9	92,5200	SEK	1,00	1 581 994,6	17,73 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBIS-SEK	4 580,1	136,4000	SEK	1,00	624 723,3	7,00 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HB-SEK	362,5	930,3300	SEK	1,00	337 266,4	3,78 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd BI-EUR	407,3	82,3000	EUR	0,10	339 033,7	3,80 %
Nordea 2 - US Corporate Enhanced Bd Fd - HBI SEK	1 280,5	1 046,4000	SEK	1,00	1 339 953,7	15,02 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>7 825 880,6</b>	<b>87,72 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth SEK	34 209,8	24,7208	SEK	1,00	845 691,9	9,48 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>845 691,9</b>	<b>9,48 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>						
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	123,3	1 218,3405	SEK	1,00	150 239,7	1,68 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>150 239,7</b>	<b>1,68 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>150 239,7</b>	<b>1,68 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>8 821 812,2</b>	<b>98,88 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>						
					<b>8 821 812,2</b>	<b>98,88 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-12 700,0	0,4100	EUR	0,10	-526,6	-0,01 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	19 600,0	0,2031	USD	0,12	339,1	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-187,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-187,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-187,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 30-09-2021					637,1	0,01 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>637,1</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>637,1</b>	<b>0,01 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAIGS35V1-5Y	-53 100,0		USD	0,12	-11 343,9	-0,13 %
ITRAXX-EUROPES35V1-5Y	19 900,0		EUR	0,10	5 339,0	0,06 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>-6 005,0</b>	<b>-0,07 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-5 367,8</b>	<b>-0,06 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-5 555,4</b>	<b>-0,06 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>8 816 256,9</b>	<b>98,82 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>						
<b>Rahaston arvo</b>					<b>105 046,3</b>	<b>1,18 %</b>
					<b>8 921 303,1</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	96,45 %					
Kasvuosuus I	3,55 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-841 836,7
SEK	842 473,9

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-131 674,4
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	186 192,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	452 279,3
Ostetut CDS-sopimukset	201 262,2

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG  
Barclays Bank Ireland PLC  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
BofA Securities Europe SA

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	5 562,5
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>5 562,5</b>

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

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

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

# Nordea Euro Midi Korko

**Sijoitusrahasto Nordea Euro Midi Koron kasvuosuuden arvo laski 0,49 % tammi–kesäkuussa 2021. Rahaston vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond -indeksin 1–3 vuoden osaindeksi) laski katsauskauden aikana 0,41 %.**

Joukkolainakorkojen nousu hallitsi maailman korkomarkkinoita vuoden alkupuoliskolla. Tämän seurauksena rahoitusehtojen kiristyminen painoi tuotot negatiivisiksi useimmilla korkomarkkinoilla. Korkokäyrät jyrkkenivät kaikilla markkinoilla, kun keskipitkän aikavälin kasvunäkymien odotettiin paranevan rokotusohjelmien ja ennennäkemättömän suurten finanssipoliittisten elvytyspakettien ansiosta. EMU-alueen valtionlainojen korkoerot pysyivät melko vakaina, kun EKP kertoi, ettei se aio supistaa pandemia-ajan osto-ohjelmaa (PEPP) lähiaikoina.

JP Morgan EMU Government Bond 1–3 vuoden osaindeksin tuotto oli vuoden alkupuoliskolla noin -0,40 %. Rahasto-osuuden suhteellinen tuotto oli negatiivinen. Rahasto-osuuden kehitystä tukivat aktiivinen lyhyt positio lyhyissä Ranskan ja Saksan valtionlainoissa ja aktiivinen pitkä positio Italian inflaatio-suojatuissa joukkolainoissa. Rahasto-osuuden tuottoa heikensivät lähinnä ylipainot Norjan ja Japanin AAA-luokitel-

luissa vakuudellisissa lainoissa, kun korkoerojen lievä kapeneminen ei riittänyt kompensoimaan korkotasojen yleistä nousua.

Pidimme euromääräisen korkorisikin alipainossa vuoden 2021 alkupuoliskolla. Suurin sijoituksemme valtionlainojen korkoeroihin pysyi Italian 2–5 vuoden lainoissa. Lisäksi sijoitimme euromääräisiin valtion laitosten liikkeeseen laskevien lainojen, vakuudellisten joukkolainojen ja rahoitusalan lainojen korkoeroihin. Pidimme Euroopan ydinalueen ulkopuolisten valtioiden ja Espanjan valtionlainojen korkoerot alipainossa.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Anton Nykvist 11.6.2014 alkaen.

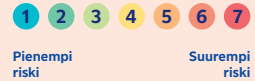
**Anton Nykvist**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia, koronvaihtosopimuksia ja valuuttajohdannaisia suojautukseen riskeltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisen osuus rahaston arvosta on vaihdellut 17,64–22,88 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso

2



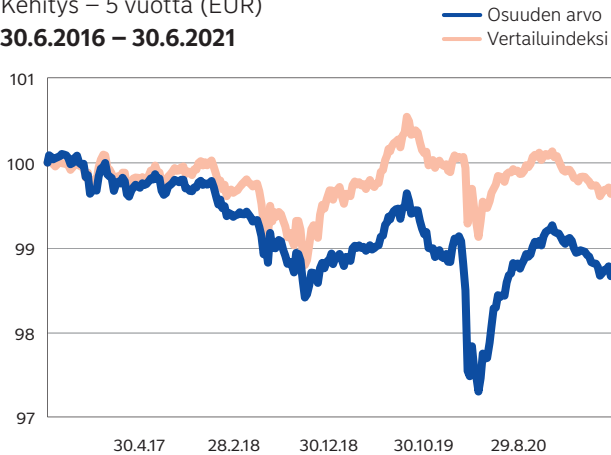
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden 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.

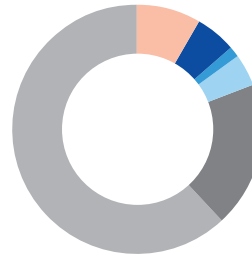
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 8,40 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 5,37 %
- Kotimaiset valtionobligaatit 1,50 %
- Kotimaiset rahamarkkinasijoitukset 3,94 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 18,94 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 61,85 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	153,87	154,62
Tuotto-osuus A*, EUR	112,73	113,85
Kasvuosuus C*, EUR	9,97	10,01
Tuotto-osuus C*, EUR	9,86	9,95
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	216 819,1	191 004,0
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	403,0	415,6
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	2 262	2 371
Rahaston arvo, milj. EUR	334,1	295,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	953,7	1 406,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-osuussarja per 1 osuus  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	0,89
Indeksin volatiliiteetti, %	0,57
Tracking Error, %	0,53
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,20
Salkun kiertonopeus, %	98,01
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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonnaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaissijoitusta.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaissijoitusta.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissijoitusta.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	4 833,0	103,8600	EUR	1,00	5 019,6	1,50 %
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>5 019,6</b>	<b>1,50 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Aktia Bank Oyj 0.043% 02-03-2024	1 000,0	100,4490	EUR	1,00	1 004,5	0,30 %
Aktia Bank Oyj 0.101% 09-12-2025	2 000,0	99,4829	EUR	1,00	1 989,7	0,60 %
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 600,0	101,2300	EUR	1,00	2 632,0	0,79 %
Alandsbanken Abp 0.5% 13-09-2021	2 600,0	100,0500	EUR	1,00	2 601,3	0,78 %
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	1 116,0	100,2138	EUR	1,00	1 118,4	0,33 %
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 717,0	103,2380	EUR	1,00	1 772,6	0,53 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	1 800,0	105,6851	USD	1,19	1 602,1	0,48 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 417,0	103,0444	EUR	1,00	1 460,1	0,44 %
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	3 640,0	103,6552	EUR	1,00	3 773,0	1,13 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>17 953,7</b>	<b>5,37 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>22 973,3</b>	<b>6,88 %</b>
Rahamarkkinasijoitukset						
Valtion velkasitoumukset						
Finland T-Bill 10-08-2021	11 160,0	100,0610	EUR	1,00	11 166,8	3,34 %
<b>Valtion velkasitoumukset yhteensä</b>					<b>11 166,8</b>	<b>3,34 %</b>
BANKING SENIOR						
Nordea Bank Abp	2 000,0	99,9628	EUR	1,00	1 999,3	0,60 %
<b>BANKING SENIOR yhteensä</b>					<b>1 999,3</b>	<b>0,60 %</b>
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>13 166,1</b>	<b>3,94 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>36 139,3</b>	<b>10,82 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>36 139,3</b>	<b>10,82 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Espanja						
Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	5 151,0	100,2030	EUR	1,00	5 161,5	1,55 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	20 070,0	102,0618	EUR	1,00	20 483,8	6,13 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	4 958,0	101,3338	EUR	1,00	5 024,1	1,50 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>30 669,4</b>	<b>9,18 %</b>
Etelä-Korea						
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	773,0	103,5904	EUR	1,00	800,8	0,24 %
Export-Import Bank of Korea FRN 27-04-2023	1 000,0	101,6800	USD	1,19	856,3	0,26 %
Korea Development Bank/The 1.25% 03-06-2025	1 200,0	100,8394	USD	1,19	1 019,1	0,31 %
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	858,0	100,6670	EUR	1,00	863,7	0,26 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>3 539,9</b>	<b>1,06 %</b>
Islanti						
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	1 459,0	99,0179	EUR	1,00	1 444,7	0,43 %
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	500,0	102,4960	EUR	1,00	512,5	0,15 %
<b>Islanti yhteensä</b>					<b>1 957,2</b>	<b>0,59 %</b>
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	4 292,0	99,4800	EUR	1,00	4 269,7	1,28 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 29-11-2022	17 170,0	100,5219	EUR	1,00	17 259,6	5,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	29 064,0	100,6896	EUR	1,00	29 264,4	8,76 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	2 794,0	101,4838	EUR	1,00	2 835,5	0,85 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	20 957,0	105,7600	EUR	1,00	22 164,1	6,63 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	11 057,0	106,2000	EUR	1,00	11 742,5	3,52 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	10 989,0	101,2840	EUR	1,00	11 130,1	3,33 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2029	1 000,0	99,8335	EUR	1,00	998,3	0,30 %
Republic of Italy Government 0.875% 06-05-2024	8 413,0	99,6525	USD	1,19	7 060,6	2,11 %
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	1 374,0	98,5997	USD	1,19	1 140,9	0,34 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>107 865,8</b>	<b>32,29 %</b>
Kanada						
Canada Government Internatio 0.75% 19-05-2026	1 715,0	99,3506	USD	1,19	1 435,0	0,43 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>1 435,0</b>	<b>0,43 %</b>
Kreikka						
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 890,0	0,2700	EUR	1,00	5,1	0,00 %
<b>Kreikka yhteensä</b>					<b>5,1</b>	<b>0,00 %</b>
Liettua						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	451,0	101,8060	EUR	1,00	459,1	0,14 %
<b>Liettua yhteensä</b>					<b>459,1</b>	<b>0,14 %</b>
Norja						
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	1 717,0	104,1432	EUR	1,00	1 788,1	0,54 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 788,1</b>	<b>0,54 %</b>
Ranska						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	25 000,0	101,5873	EUR	1,00	25 396,8	7,60 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>25 396,8</b>	<b>7,60 %</b>
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	16 655,0	100,8760	EUR	1,00	16 800,9	5,03 %
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	7 470,0	102,4530	EUR	1,00	7 653,2	2,29 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	3 950,0	106,4810	EUR	1,00	4 206,0	1,26 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2023	2 576,0	102,7450	EUR	1,00	2 917,7	0,87 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>31 577,8</b>	<b>9,45 %</b>
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 0.375% 31-03-2022	1 717,0	100,2109	USD	1,19	1 449,1	0,43 %
United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2022	515,1	102,0156	USD	1,19	442,5	0,13 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>1 891,6</b>	<b>0,57 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>206 585,8</b>	<b>61,84 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	3 073,0	105,5682	EUR	1,00	3 244,1	0,97 %
Upjohn Finance BV 0.816% 23-06-2022	500,0	100,9440	EUR	1,00	504,7	0,15 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>3 748,8</b>	<b>1,12 %</b>
Espanja						
Autonomous Community of Madr 0.747% 30-04-2022	2 069,0	100,9482	EUR	1,00	2 088,6	0,63 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>2 088,6</b>	<b>0,63 %</b>
Etelä-Korea						
Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	858,0	100,8990	EUR	1,00	865,7	0,26 %
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	1 030,0	100,7317	EUR	1,00	1 037,5	0,31 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	700,0	101,0080	EUR	1,00	707,1	0,21 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>2 610,3</b>	<b>0,78 %</b>
Iso-Britannia						
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	1 374,0	100,9695	EUR	1,00	1 387,3	0,42 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>1 387,3</b>	<b>0,42 %</b>
Italia						
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	500,0	77,6239	EUR	1,00	388,1	0,12 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>388,1</b>	<b>0,12 %</b>
Itävalta						
Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14-05-2024	3 000,0	99,8830	EUR	1,00	2 996,5	0,90 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>2 996,5</b>	<b>0,90 %</b>
Japani						
Japan Finance Organization f 0.01% 02-02-2028	1 073,0	99,9696	EUR	1,00	1 072,7	0,32 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	3 434,0	100,5868	EUR	1,00	3 454,2	1,03 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	1 717,0	101,9330	EUR	1,00	1 750,2	0,52 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 575,0	99,4546	EUR	1,00	2 561,0	0,77 %
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	2 146,0	99,8820	USD	1,19	1 805,2	0,54 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>10 643,1</b>	<b>3,19 %</b>
Luxemburg						
European Union 0.000000% 02-06-2028	1 116,0	101,4450	EUR	1,00	1 132,1	0,34 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 132,1</b>	<b>0,34 %</b>
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	1 545,0	100,9022	EUR	1,00	1 558,9	0,47 %
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	600,0	99,0328	EUR	1,00	594,2	0,18 %
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	4 292,0	101,9000	EUR	1,00	4 373,5	1,31 %
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	2 146,0	100,1110	EUR	1,00	2 148,4	0,64 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>8 675,1</b>	<b>2,60 %</b>
Ranska						
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	1 700,0	101,4148	EUR	1,00	1 724,1	0,52 %
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	3 000,0	101,2918	EUR	1,00	3 038,8	0,91 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	450,0	100,7080	EUR	1,00	453,2	0,14 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	1 200,0	100,3510	EUR	1,00	1 204,2	0,36 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>6 420,2</b>	<b>1,92 %</b>
Ruotsi						
City of Stockholm Sweden 0.375% 03-06-2025	10 000,0	100,1340	SEK	10,11	990,1	0,30 %
Electrolux AB 1.125% 27-03-2023	4 000,0	101,4800	SEK	10,11	401,4	0,12 %
Fastighets AB Balder 1.25% 28-01-2028	500,0	101,0062	EUR	1,00	505,0	0,15 %
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	1 631,0	100,5550	EUR	1,00	1 640,1	0,49 %
Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	1 717,0	104,5830	EUR	1,00	1 795,7	0,54 %
Region Stockholm 2.125% 12-09-2022	1 717,0	102,9700	EUR	1,00	1 768,0	0,53 %
Samhällsbyggnadsbolaget i No 1.125% 04-09-2026	858,0	102,4392	EUR	1,00	878,9	0,26 %
Stadshypotek AB 21/26 ADJ C COVD	14 000,0	102,6963	NOK	10,18	1 412,0	0,42 %
Swedbank AB 0.75% 05-05-2025	300,0	103,0540	EUR	1,00	309,2	0,09 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>9 700,3</b>	<b>2,90 %</b>
Saksa						
Erste Abwicklungsanstalt 0.000000% 18-11-2022	1 700,0	100,7100	EUR	1,00	1 712,1	0,51 %
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	858,0	101,2805	EUR	1,00	869,0	0,26 %
HSH Portfoliomanagement AoeR 0.5% 09-09-2022	600,0	99,9781	USD	1,19	505,2	0,15 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>3 086,3</b>	<b>0,92 %</b>
Sveitsi						
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	1 803,0	100,6722	EUR	1,00	1 815,1	0,54 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>1 815,1</b>	<b>0,54 %</b>
Tanska						
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 A	1 000,0	100,7400	EUR	1,00	1 007,4	0,30 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	1 288,0	102,0356	EUR	1,00	1 314,2	0,39 %
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	13 000,0	98,8580	SEK	10,11	1 270,7	0,38 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>3 592,3</b>	<b>1,08 %</b>
Venezuela						
Corp Andina de Fomento 0.25% 04-02-2026	2 318,0	99,8900	EUR	1,00	2 315,5	0,69 %
Corp Andina de Fomento 1.625% 03-06-2025	1 717,0	105,6230	EUR	1,00	1 813,5	0,54 %
<b>Venezuela yhteensä</b>					<b>4 129,0</b>	<b>1,24 %</b>
Viro						
Luminor Bank AS/Estonia 0.792% MULTI 03-12-2024	858,0	101,1310	EUR	1,00	867,7	0,26 %
<b>Viro yhteensä</b>					<b>867,7</b>	<b>0,26 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>63 281,0</b>	<b>18,94 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>269 866,8</b>	<b>80,78 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>269 866,8</b>	<b>80,78 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>269 866,8</b>	<b>80,78 %</b>

## Johdannaissopimukset

## Vakioidut johdannaissopimukset

## Korkojohdannaiset

## Futuurisopimukset

EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-15 600,0	0,1000	EUR	1,00	-15,6	0,00 %
Euro-BTP Future 9/2021	600,0	0,5200	EUR	1,00	3,1	0,00 %
Euro-OAT Future 9/2021	-4 900,0	0,3400	EUR	1,00	-16,7	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2021	16 800,0	0,0050	EUR	1,00	0,8	0,00 %
Short Euro-BTP Fu 9/2021	3 100,0	0,0200	EUR	1,00	0,6	0,00 %
SW 5YR STDS FUT 9/2021	35 000,0	-0,0602	SEK	10,11	-2,1	0,00 %
SWEDISH 5YR FUT 9/2021	-30 000,0	0,0309	SEK	10,11	-0,9	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 9/2021	-5 500,0	0,0547	USD	1,19	-2,5	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-33,2</b>	<b>-0,01 %</b>

	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
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					-33,2	-0,01 %
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					-33,2	-0,01 %
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 16-09-2021					14,8	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 16-09-2021					7,9	0,00 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2021					-339,6	-0,10 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-316,8</b>	<b>-0,09 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-316,8</b>	<b>-0,09 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
ITRAXX-EUROPES34V1-5Y	-5 000,0		EUR	1,00	-136,1	-0,04 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>-136,1</b>	<b>-0,04 %</b>
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20250603_GSIAG					-5,1	0,00 %
<b>Koronvaihtosopimukset yhteensä</b>					<b>-5,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-5,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-458,0</b>	<b>-0,14 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-491,2</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>305 514,9</b>	<b>91,45 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>28 554,0</b>	<b>8,55 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>334 068,8</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		99,86 %				
Tuotto-osuus A		0,14 %				
Tuotto-osuus C		0,00 %				
Kasvuosuus C		0,00 %				



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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	-17 262,9
EUR	21 509,5
NOK	-1 577,4
SEK	-2 986,0

#### 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 korkofutuurit	-29 378,1
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	25 113,3
Myydyt osakefutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

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

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
 Danske Bank A/S  
 JP Morgan AG  
 Societe Generale SA  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 Nordea Bank Abp

# Nordea Euro Obligaatio

**Sijoitusrahasto Nordea Euro Obligaation A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 3,16 % tammi–kesäkuussa 2021 ja I-sarjan vastaavasti 3,06 %. Vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) laski vastaavasti 3,09 %.**

Joukkolainakorkojen nousu hallitsi maailman korkomarkkinoita vuoden alkupuoliskolla. Tämän seurauksena rahoitusehtojen kiristyminen painoi tuotot negatiivisiksi useimmilla korkomarkkinoilla. Korkokäyrät jyrkkenivät kaikilla markkinoilla, kun keskipitkän aikavälin kasvunäkymien odotettiin paranevan rokotusohjelmien ja ennennäkemättömän suurten finanssipoliittisten elvytyspakettien ansiosta. EMU-alueen valtionlainojen korkoerot pysyivät melko vakaina, kun EKP kertoi, ettei se aio supistaa pandemia-ajan osto-ohjelmaa (PEPP) lähiaikoina.

JP Morgan EMU Government Bond -indeksin tuotto oli vuoden alkupuoliskolla noin -3,10 %. Rahasto-osuuden suhteellinen tuotto oli negatiivinen. Rahasto-osuuden kehitystä tukivat aktiiviset pitkät positiot Ranskan inflaatio suojaetuissa joukkolainoissa, lyhyet 30 vuoden euromääräiset swap-korot sekä alipainot Belgian ja Espanjan lainoissa. Rahasto-osuuden tuottoa heikensivät lähinnä ylipainot Suomen ja Irlannin lainoissa, sijoitus Kansainvälisen jälleenrakennus- ja kehittämisspankin (Maailmanpankin) liikkeeseen laskemaan 20–30 vuoden lainaan, joka on suunnattu valtioille, kansainvälisille yhteisöille ja laitoksille. Myös sijoitus tanskalaisen Kom-

muneKreditin lainaan heikensi rahaston tuottoa. Kummatkin näistä ovat AAA-luokiteltuja liikkeeseenlaskijoita.

Pidimme euromääräisen korkoriskin alipainossa vuoden 2021 alkupuoliskolla. Sijoitimme katsauskauden aikana aktiivisesti Kreikan lainoihin. Kun Kreikan ja Italian 10 vuoden korkojen ero kapeni toukokuussa, vähensimme omistustamme Kreikan lainoissa ja lisäsimme sijoituksia Italian lainoihin. Suurimmat sijoituksemme euroalueen reunamaiden korkoeroihin ovat Italian ja Kreikan 30 vuoden lainoissa. Lisäksi sijoitimme valikoituihin kehittyvillä markkinoilla liikkeeseen laskettuihin euromääräisiin lainoihin, jotka tarjoavat houkuttelevaa tuottoa suhteessa euroalueen vastaavan luokituksen lainoihin.

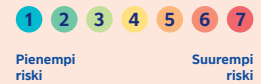
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Martti Forsberg 1.7.2008 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Anton Nykvistille 18.5.2019 alkaen.

**Anton Nykvist**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja koronvaihtosopimuksia suojautuakseen riskeltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 8,58–12,16 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesittesessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso



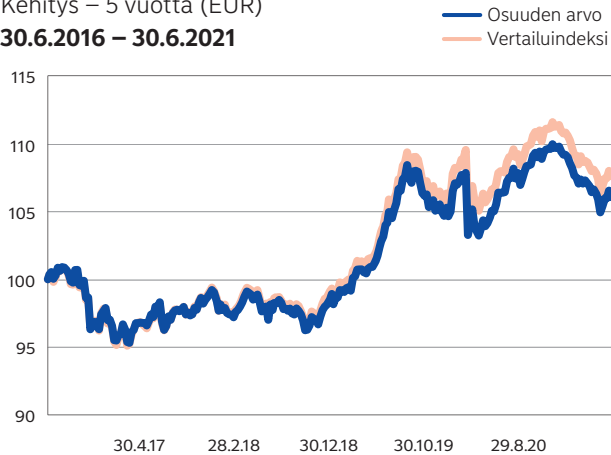
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

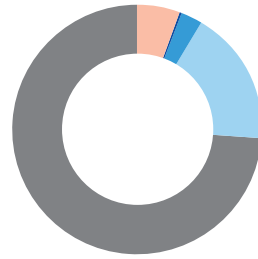
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi on JP Morgan EMU Government Bond.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 5,76 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,34 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 2,54 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 17,72 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 73,64 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	507,96	524,51
Tuotto-osuus A*, EUR	324,44	338,47
Kasvuosuus C*, EUR	529,67	546,53
Tuotto-osuus C*, EUR	10,63	11,08
Kasvuosuus I*, EUR	521,37	537,83
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 429 937,5	1 367 823,9
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	44 033,4	47 127,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	602,2	1 756,7
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	653 912,7	478 174,5
Omistajien lukumäärä	5 044	5 354
Rahaston arvo, milj. EUR	1 081,9	991,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 789,0	5 526,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 1 000 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

I-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,96
Indeksin volatiliiteetti, %	4,01
Tracking Error, %	0,65
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,75
Salkun kiertonopeus, %	52,18
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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	2 400,0	100,5124	EUR	1,00	2 412,3	0,22 %
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	1 800,0	87,2436	EUR	1,00	1 570,4	0,15 %
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	4 000,0	100,8700	EUR	1,00	4 034,8	0,37 %
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	1 150,0	97,0462	EUR	1,00	1 116,0	0,10 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	4 000,0	105,4594	EUR	1,00	4 218,4	0,39 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 250,0	107,5854	EUR	1,00	1 344,8	0,12 %
Finland Government Bond 0.875% 15-09-2025	1 200,0	106,0406	EUR	1,00	1 272,5	0,12 %
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 600,0	112,0849	EUR	1,00	8 518,5	0,79 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	300,0	121,7730	EUR	1,00	365,3	0,03 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	2 150,0	121,7192	EUR	1,00	2 617,0	0,24 %
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>27 469,9</b>	<b>2,54 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 000,0	101,2300	EUR	1,00	2 024,6	0,19 %
SP-Kiinnitysluotopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	1 678,0	101,3260	EUR	1,00	1 700,3	0,16 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>3 724,9</b>	<b>0,34 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>31 194,8</b>	<b>2,88 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>31 194,8</b>	<b>2,88 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>31 194,8</b>	<b>2,88 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	1 610,0	101,5210	EUR	1,00	1 634,5	0,15 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	10 655,0	105,2360	EUR	1,00	11 212,9	1,04 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	3 800,0	107,1850	EUR	1,00	4 073,0	0,38 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	9 050,0	107,7460	EUR	1,00	9 751,0	0,90 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	1 000,0	105,0209	EUR	1,00	1 050,2	0,10 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	1 000,0	161,0300	EUR	1,00	1 610,3	0,15 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>29 331,9</b>	<b>2,71 %</b>
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2031	3 000,0	98,8208	EUR	1,00	2 964,6	0,27 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	5 652,0	101,2433	EUR	1,00	5 722,3	0,53 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	3 310,0	95,9820	EUR	1,00	3 177,0	0,29 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.65% 22-06-2071	2 352,0	82,6400	EUR	1,00	1 943,7	0,18 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	1 500,0	106,9250	EUR	1,00	1 603,9	0,15 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	5 000,0	107,4100	EUR	1,00	5 370,5	0,50 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	866,7	112,5958	EUR	1,00	975,9	0,09 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	311,5	117,7198	EUR	1,00	366,7	0,03 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>22 124,6</b>	<b>2,05 %</b>
Chile						
Chile Government Internation 1.875% 27-05-2030	7 500,0	110,6030	EUR	1,00	8 295,2	0,77 %
<b>Chile yhteensä</b>					<b>8 295,2</b>	<b>0,77 %</b>
Espanja						
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	101,2850	EUR	1,00	4 051,4	0,37 %
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	16 500,0	99,7386	EUR	1,00	16 456,9	1,52 %
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	14 768,0	101,1665	EUR	1,00	14 940,3	1,38 %
Spain Government Bond 0.1% 30-04-2031	6 000,0	96,8313	EUR	1,00	5 809,9	0,54 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	13 109,0	102,0618	EUR	1,00	13 379,3	1,24 %
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	8 773,0	100,0392	EUR	1,00	8 776,4	0,81 %
Spain Government Bond 0.8% 30-07-2027	10 825,0	105,1322	EUR	1,00	11 380,6	1,05 %
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	5 224,0	101,2641	EUR	1,00	5 290,0	0,49 %
Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	3 125,0	108,1670	EUR	1,00	3 382,0	0,31 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	4 135,0	87,6164	EUR	1,00	3 622,9	0,33 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 730,0	120,0136	EUR	1,00	18 878,1	1,74 %
Spain Government Bond 2.7% 31-10-2048	3 986,0	130,7648	EUR	1,00	5 212,3	0,48 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	14 400,0	110,6258	EUR	1,00	15 930,1	1,47 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	2 183,0	134,6276	EUR	1,00	2 938,9	0,27 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	563,0	149,0400	EUR	1,00	839,1	0,08 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>130 886,4</b>	<b>12,10 %</b>
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	3 284,0	98,2058	EUR	1,00	3 225,1	0,30 %
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	7 400,0	101,1018	EUR	1,00	7 481,5	0,69 %
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	3 863,0	100,1160	EUR	1,00	3 867,5	0,36 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 575,9	109,0956	EUR	1,00	1 719,2	0,16 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	2 604,0	112,1744	EUR	1,00	2 921,0	0,27 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2 550,0	112,2888	EUR	1,00	2 863,4	0,26 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	2 449,8	115,8268	EUR	1,00	2 837,5	0,26 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>24 915,2</b>	<b>2,30 %</b>
Islanti						
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	3 300,0	99,0179	EUR	1,00	3 267,6	0,30 %
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 000,0	102,4960	EUR	1,00	2 049,9	0,19 %
<b>Islanti yhteensä</b>					<b>5 317,5</b>	<b>0,49 %</b>
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	20 400,0	99,4800	EUR	1,00	20 293,9	1,88 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 29-11-2022	5 000,0	100,5219	EUR	1,00	5 026,1	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	11 500,0	100,6896	EUR	1,00	11 579,3	1,07 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	7 890,0	98,8900	EUR	1,00	7 802,4	0,72 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	18 175,0	97,7300	EUR	1,00	17 762,4	1,64 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	6 200,0	103,3700	EUR	1,00	6 408,9	0,59 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	7 000,0	101,0280	EUR	1,00	7 072,0	0,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-08-2022	10 000,0	101,4370	EUR	1,00	10 143,7	0,94 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	3 960,0	103,7540	EUR	1,00	4 108,7	0,38 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	8 000,0	101,4838	EUR	1,00	8 118,7	0,75 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	6 500,0	105,6400	EUR	1,00	6 866,6	0,63 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	4 400,0	102,8752	EUR	1,00	4 526,5	0,42 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	1 800,0	102,2350	EUR	1,00	1 840,2	0,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	5 251,0	105,3250	EUR	1,00	5 530,6	0,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	3 500,0	106,0624	EUR	1,00	3 712,2	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	4 383,0	96,8840	EUR	1,00	4 246,4	0,39 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	4 600,0	107,2100	EUR	1,00	4 931,7	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-03-2032	3 000,0	107,7720	EUR	1,00	3 233,2	0,30 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	9 080,0	108,1072	EUR	1,00	9 816,1	0,91 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	10 400,0	107,4450	EUR	1,00	11 174,3	1,03 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	3 500,0	105,8800	EUR	1,00	3 705,8	0,34 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	1 880,0	110,4800	EUR	1,00	2 077,0	0,19 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	6 000,0	108,6600	EUR	1,00	6 519,6	0,60 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	5 522,0	97,4264	EUR	1,00	5 379,9	0,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	3 000,0	113,6722	EUR	1,00	3 410,2	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	10 380,0	116,0502	EUR	1,00	12 046,0	1,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	4 666,0	114,0332	EUR	1,00	5 320,8	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	24 000,0	106,2000	EUR	1,00	25 488,0	2,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	4 228,0	117,6800	EUR	1,00	4 975,5	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	868,0	116,7418	EUR	1,00	1 013,3	0,09 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	5 500,0	123,6504	EUR	1,00	6 800,8	0,63 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	4 230,0	126,2620	EUR	1,00	5 340,9	0,49 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	6 702,0	127,3934	EUR	1,00	8 537,9	0,79 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	462,0	124,0244	EUR	1,00	573,0	0,05 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	4 500,0	137,7200	EUR	1,00	6 197,4	0,57 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	4 000,0	112,5800	EUR	1,00	4 503,2	0,42 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5% 01-03-2022	1 000,0	103,6640	EUR	1,00	1 036,6	0,10 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	4 000,0	107,8600	EUR	1,00	4 314,4	0,40 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	7 000,0	101,2840	EUR	1,00	7 089,9	0,66 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2026	5 900,0	100,4530	EUR	1,00	5 926,7	0,55 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2029	9 000,0	99,8335	EUR	1,00	8 985,0	0,83 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>283 435,8</b>	<b>26,20 %</b>
<b>Itävalta</b>						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	4 200,0	99,8940	EUR	1,00	4 195,5	0,39 %
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-09-2022	2 758,0	100,7900	EUR	1,00	2 779,8	0,26 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	1 296,0	102,8550	EUR	1,00	1 333,0	0,12 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	5 623,0	122,2472	EUR	1,00	6 874,0	0,64 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	4 500,0	128,2676	EUR	1,00	5 772,0	0,53 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 554,0	159,5978	EUR	1,00	5 672,1	0,52 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>26 626,4</b>	<b>2,46 %</b>
<b>Kanada</b>						
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	1 800,0	102,2108	EUR	1,00	1 839,8	0,17 %
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	500,0	91,5850	EUR	1,00	457,9	0,04 %
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	1 500,0	106,3330	EUR	1,00	1 595,0	0,15 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>3 892,7</b>	<b>0,36 %</b>
<b>Kreikka</b>						
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	4 200,0	104,7992	EUR	1,00	4 401,6	0,41 %
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 181,2	0,2700	EUR	1,00	3,2	0,00 %
<b>Kreikka yhteensä</b>					<b>4 404,8</b>	<b>0,41 %</b>
<b>Liettua</b>						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	2 006,0	101,8060	EUR	1,00	2 042,2	0,19 %
<b>Liettua yhteensä</b>					<b>2 042,2</b>	<b>0,19 %</b>
<b>Luxemburg</b>						
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	800,0	98,8410	EUR	1,00	790,7	0,07 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>790,7</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Makedonia</b>						
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	2 100,0	98,5000	EUR	1,00	2 068,5	0,19 %
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	900,0	110,1400	EUR	1,00	991,3	0,09 %
<b>Makedonia yhteensä</b>					<b>3 059,8</b>	<b>0,28 %</b>
<b>Meksiko</b>						
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	1 300,0	103,5500	EUR	1,00	1 346,2	0,12 %
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	8 200,0	95,3475	EUR	1,00	7 818,5	0,72 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>9 164,6</b>	<b>0,85 %</b>
<b>Portugali</b>						
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.3% 17-10-2031	9 090,0	98,9000	EUR	1,00	8 990,0	0,83 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	1 800,0	90,8230	EUR	1,00	1 634,8	0,15 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>10 624,8</b>	<b>0,98 %</b>
<b>Puola</b>						
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	1 926,0	100,7376	EUR	1,00	1 940,2	0,18 %
<b>Puola yhteensä</b>					<b>1 940,2</b>	<b>0,18 %</b>
<b>Ranska</b>						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	6 343,0	101,5873	EUR	1,00	6 443,7	0,60 %
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	5 175,0	100,4700	EUR	1,00	5 199,3	0,48 %
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	8 000,0	98,5780	EUR	1,00	7 886,2	0,73 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	6 100,0	104,8329	EUR	1,00	6 394,8	0,59 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	5 807,6	97,7462	EUR	1,00	5 676,7	0,52 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	11 980,8	76,7074	EUR	1,00	9 190,2	0,85 %
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	11 566,0	95,2936	EUR	1,00	11 021,7	1,02 %
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	19 924,0	106,8330	EUR	1,00	21 285,4	1,97 %
French Republic Government B 1% 25-05-2027	22 320,0	107,8138	EUR	1,00	24 064,0	2,22 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	1 265,7	115,9040	EUR	1,00	1 467,0	0,14 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	15 953,0	121,1758	EUR	1,00	19 331,2	1,79 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	10 102,5	128,4362	EUR	1,00	12 975,3	1,20 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	7 000,0	122,6304	EUR	1,00	8 584,1	0,79 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	9 624,8	163,1472	EUR	1,00	15 702,7	1,45 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 19-11-2030	2 300,0	98,6602	EUR	1,00	2 269,2	0,21 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>157 491,5</b>	<b>14,56 %</b>
<b>Romania</b>						
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	3 500,0	99,1090	EUR	1,00	3 468,8	0,32 %
<b>Romania yhteensä</b>					<b>3 468,8</b>	<b>0,32 %</b>
<b>Saksa</b>						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	7 900,0	102,8612	EUR	1,00	8 126,0	0,75 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	2 000,0	102,9140	EUR	1,00	2 058,3	0,19 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	2 907,0	103,1206	EUR	1,00	2 997,7	0,28 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	92,5754	EUR	1,00	648,0	0,06 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	4 000,0	91,6506	EUR	1,00	3 666,0	0,34 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	10 000,0	104,9926	EUR	1,00	10 499,3	0,97 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	1 800,0	105,2070	EUR	1,00	1 893,7	0,18 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	2 000,0	106,2570	EUR	1,00	2 125,1	0,20 %
Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	700,0	106,8459	EUR	1,00	747,9	0,07 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	1 900,0	125,8538	EUR	1,00	2 391,2	0,22 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	1 750,0	153,1088	EUR	1,00	2 679,4	0,25 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	1 800,0	156,1070	EUR	1,00	2 809,9	0,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	4 500,0	165,3894	EUR	1,00	7 442,5	0,69 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2026	5 000,0	101,8420	EUR	1,00	5 092,1	0,47 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>53 177,3</b>	<b>4,92 %</b>
San Marino						
San Marino Government Bond 3.25% 24-02-2024	11 500,0	102,9924	EUR	1,00	11 844,1	1,09 %
<b>San Marino yhteensä</b>					<b>11 844,1</b>	<b>1,09 %</b>
Viro						
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	3 750,0	100,0658	EUR	1,00	3 752,5	0,35 %
<b>Viro yhteensä</b>					<b>3 752,5</b>	<b>0,35 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä</b>					<b>796 587,3</b>	<b>73,63 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	1 500,0	101,0360	EUR	1,00	1 515,5	0,14 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	600,0	101,2146	EUR	1,00	607,3	0,06 %
Nationale-Nedertlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	1 400,0	100,6202	EUR	1,00	1 408,7	0,13 %
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	1 000,0	99,2830	EUR	1,00	992,8	0,09 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 200,0	103,4824	EUR	1,00	1 241,8	0,11 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	2 000,0	107,0746	EUR	1,00	2 141,5	0,20 %
Van Lanschot Kempen Wealth M 0.375% 31-03-2033	1 600,0	101,3538	EUR	1,00	1 621,7	0,15 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>9 529,3</b>	<b>0,88 %</b>
Belgia						
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	3 000,0	100,4947	EUR	1,00	3 014,8	0,28 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>3 014,8</b>	<b>0,28 %</b>
Etelä-Korea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	6 500,0	100,7317	EUR	1,00	6 547,6	0,61 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 200,0	101,0080	EUR	1,00	1 212,1	0,11 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>7 759,7</b>	<b>0,72 %</b>
Iso-Britannia						
Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	600,0	100,3946	EUR	1,00	602,4	0,06 %
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	4 500,0	100,8804	EUR	1,00	4 539,6	0,42 %
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	2 600,0	100,9695	EUR	1,00	2 625,2	0,24 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>7 767,2</b>	<b>0,72 %</b>
Italia						
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	77,6239	EUR	1,00	776,2	0,07 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>776,2</b>	<b>0,07 %</b>
Japani						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4 200,0	101,7664	EUR	1,00	4 274,2	0,40 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	101,9330	EUR	1,00	5 096,7	0,47 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	2 000,0	99,4546	EUR	1,00	1 989,1	0,18 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>11 359,9</b>	<b>1,05 %</b>
Kanada						
Bank of Montreal 0.05% 08-06-2029	13 000,0	99,9400	EUR	1,00	12 992,2	1,20 %
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	99,8778	EUR	1,00	2 996,3	0,28 %
Canadian Imperial Bank of Co 0.25% 24-01-2023	3 049,0	101,0692	EUR	1,00	3 081,6	0,28 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>19 070,1</b>	<b>1,76 %</b>
Luxemburg						
European Union 0.000000% 02-06-2028	4 400,0	101,4450	EUR	1,00	4 463,6	0,41 %
European Union 0.000000% 04-07-2029	4 800,0	100,9780	EUR	1,00	4 846,9	0,45 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>9 310,5</b>	<b>0,86 %</b>
Norja						
DNB Boligkredditt AS 0.01% 08-10-2027	2 700,0	100,9022	EUR	1,00	2 724,4	0,25 %
DNB Boligkredditt AS 0.01% 21-01-2031	3 000,0	99,0328	EUR	1,00	2 971,0	0,27 %
DNB Boligkredditt AS 0.375% 20-11-2024	5 000,0	102,5000	EUR	1,00	5 125,0	0,47 %
DNB Boligkredditt AS 0.625% 14-01-2026	2 700,0	104,0400	EUR	1,00	2 809,1	0,26 %
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	2 600,0	101,0400	EUR	1,00	2 627,0	0,24 %
SR-Boligkredditt AS 0.375% 03-10-2024	2 100,0	102,4060	EUR	1,00	2 150,5	0,20 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>18 407,0</b>	<b>1,70 %</b>
Portugali						
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	7 500,0	96,3288	EUR	1,00	7 224,7	0,67 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>7 224,7</b>	<b>0,67 %</b>
Ranska						
AXA Bank Europe SCF 0.125% 01-10-2024	4 000,0	101,5334	EUR	1,00	4 061,3	0,38 %
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	3 000,0	101,4148	EUR	1,00	3 042,4	0,28 %
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	5 000,0	101,2918	EUR	1,00	5 064,6	0,47 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 000,0	100,7080	EUR	1,00	1 007,1	0,09 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	2 500,0	102,6780	EUR	1,00	2 567,0	0,24 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 500,0	106,6140	EUR	1,00	1 599,2	0,15 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	2 400,0	99,9578	EUR	1,00	2 399,0	0,22 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	3 000,0	104,2792	EUR	1,00	3 128,4	0,29 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	3 000,0	100,3510	EUR	1,00	3 010,5	0,28 %
UNEDIC ASSEO 0.01% 25-05-2031	2 900,0	98,3820	EUR	1,00	2 853,1	0,26 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	9 800,0	101,7406	EUR	1,00	9 970,6	0,92 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>38 703,2</b>	<b>3,58 %</b>
Saksa						
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 000,0	89,3860	EUR	1,00	1 787,7	0,17 %
Land Thueringen 0.25% 05-03-2040	2 000,0	94,8269	EUR	1,00	1 896,5	0,18 %
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	5 500,0	100,3598	EUR	1,00	5 519,8	0,51 %
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	5 500,0	99,7328	EUR	1,00	5 485,3	0,51 %
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 040,0	115,9498	EUR	1,00	1 205,9	0,11 %
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	92,8460	EUR	1,00	928,5	0,09 %
State of Bremen 1% 27-05-2039	2 600,0	108,2690	EUR	1,00	2 815,0	0,26 %
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 400,0	99,6330	EUR	1,00	2 391,2	0,22 %
State of Lower Saxony 0.01% 15-04-2024	5 555,0	101,3433	EUR	1,00	5 629,6	0,52 %
State of North Rhine-Westphalia 0.000000% 02-04-2024	3 000,0	101,3086	EUR	1,00	3 039,3	0,28 %
State of North Rhine-Westphalia 0.95% 10-01-2121	3 500,0	91,0724	EUR	1,00	3 187,5	0,29 %
State of North Rhine-Westphalia 1.95% 26-09-2078	2 000,0	142,6514	EUR	1,00	2 853,0	0,26 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>36 739,3</b>	<b>3,40 %</b>

	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
Slovakia						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	2 400,0	101,4860	EUR	1,00	2 435,7	0,23 %
<b>Slovakia yhteensä</b>					<b>2 435,7</b>	<b>0,23 %</b>
Sveitsi						
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	4 200,0	100,6722	EUR	1,00	4 228,2	0,39 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>4 228,2</b>	<b>0,39 %</b>
Tanska						
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 A	1 600,0	100,7400	EUR	1,00	1 611,8	0,15 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	1 500,0	103,6480	EUR	1,00	1 554,7	0,14 %
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	3 000,0	90,9320	EUR	1,00	2 728,0	0,25 %
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	900,0	100,7166	EUR	1,00	906,4	0,08 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>6 801,0</b>	<b>0,63 %</b>
Uusi-Seelanti						
Bank of New Zealand 0.01% 15-06-2028	5 600,0	99,8732	EUR	1,00	5 592,9	0,52 %
<b>Uusi-Seelanti yhteensä</b>					<b>5 592,9</b>	<b>0,52 %</b>
Yhdysvallat						
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	86,1244	EUR	1,00	3 014,4	0,28 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>3 014,4</b>	<b>0,28 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>191 734,0</b>	<b>17,72 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>988 321,4</b>	<b>91,35 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>988 321,4</b>	<b>91,35 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>988 321,4</b>	<b>91,35 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-3 200,0	0,1000	EUR	1,00	-3,2	0,00 %
Euro-BTP Future 9/2021	-6 800,0	0,5200	EUR	1,00	-35,4	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	27 400,0	0,4100	EUR	1,00	112,3	0,01 %
EURO-BUXL 30Y BND 9/2021	-10 900,0	1,2200	EUR	1,00	-133,0	-0,01 %
Euro-OAT Future 9/2021	-32 100,0	0,3400	EUR	1,00	-109,1	-0,01 %
Short Euro-BTP Fu 9/2021	-9 800,0	0,0200	EUR	1,00	-2,0	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-170,3</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-170,3</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-170,3</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20270416_BOAML					-12,8	0,00 %
FI-IRS_EUR__20291107_BNPPARIBAS					-22,8	0,00 %
FI-IRS_EUR__20300320_DB					-22,4	0,00 %
FI-IRS_EUR__20300327_DB					-36,0	0,00 %
FI-IRS_EUR__20520124_BOAML					31,6	0,00 %
FI-IRS_EUR__20710211_BNPPARIBAS					232,9	0,02 %
<b>Koronvaihtosopimukset yhteensä</b>					<b>170,6</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>170,6</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>170,6</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>0,3</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 019 516,4</b>	<b>94,24 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>62 367,8</b>	<b>5,76 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 081 884,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	67,14 %					
Kasvuosuus I	31,51 %					
Tuotto-osuus A	1,32 %					
Kasvuosuus C	0,03 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika	
Valuutta		
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	17 200,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	6 700,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-77 537,8
Ostetut korkofutuurit	28 089,2
Myydyt osakefutuurit	-

### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

### Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa	EUR	
Käteisvakuudet		200,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>200,0</b>

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

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

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



# Nordea Euro Yrityslaina Plus

**Sijoitusrahasto Nordea Euro Yrityslaina Plussan kasvuosuuden arvonnousi 2,37 % tammi–kesäkuussa 2021, ja vertailuindeksi (ICE BofA European Currency High Yield Constrained) vastaavasti 3,02 %.**

Eurooppalaisten riskiyrityslainojen markkinat kehittivät positiivisesti jokaisena kuukautena vuoden alkupuoliskolla. Yritykset kertoivat yleisesti hyvistä tuloksista, ja uusia lainoja laskettiin liikkeeseen hyvin aktiivisesti. Tietyt talouden osa-alueet kärsivät kuitenkin edelleen korona-rajoituksista. Huomio on jo jonkin aikaa keskittynyt koronaviruksen uusiin muunnoksiin ja niiden aiheuttamaan epävarmuuteen. Huolta on herättänyt myös rokotusten viivästyminen. Arviot tulevaisuudesta ovat kuitenkin olleet enimmäkseen positiivisia, ja taloudessa liikutaan kohti normaalitilannetta. Markkinoilla on oltu huolestuneita inflaation kiihtymisestä, joka lisää korkojen nousun todennäköisyyttä. Etenkin raaka-aine- ja kuljetuskustannukset ovat nousseet selvästi, ja nousupaineet vaikuttavat jatkuvan. Tämä on kohdistunut negatiivisena paineena – joskin hyvin vähäisenä – pitkiin joukkolainoihin, joiden luottoluokitus on korkea.

Rahasto-osuuden arvo kehittyi lähes vertailuindeksin mukaisesti. Rahastoa tukivat BB-luokiteltujen lainojen alipaino ja CCC-luokiteltujen lainojen ylipaino.

Yksittäisistä omistuksista parhaiten kehittyi pankkipalvelujen tarjoaja Permanent TSB, joka hyötyi hyvästä liiketoimintakatsauksesta ja uuden T2-tason lainan liikkeeseenlaskusta. Uusi laina paransi sen todennäköisyyttä, että yhtiö pystyy maksamaan AT1-tason lainan kuponkikot tulevaisuudessa.

Vähittäiskauppayhtiö Douglas kehittyi vahvasti alkuvuonna, kun joulukauppa oli vilkasta ja yhtiö ilmoitti tavoitteistaan jälleenrahoittaa osan veloistaan. Kiinteistöpalveluyhtiö Atalian palasi nousu-uralle, ja omistus on nyt saavuttanut liikkeeseenlaskuhinnan, kun hinta on lähes kaksinkertaistunut viime vuoden maaliskuun pohjalukemista.

Heikoiten rahaston omistuksista kehittyi energiayhtiö Norshore, jonka uudelleenjärjestelyt eivät tuottaneet odotettua tulosta, ja myimme siksi lainan pois. Myimme pois myös toisen energiayhtiön, Pemexin, mutta sen lainat ovat kehittyneet hyvin tänä vuonna valitettavasti vasta myynnin jälkeen. Molemmat myynnit liittyivät siihen, että rahasto luokiteltiin 8 artiklassa tarkoitetuksi rahastoksi (EU:n asetus kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla), eivätkä nämä kaksi liikkeeseenlaskijaa täytä tämän rahastokategorian ehtoja.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Torben Frederiksen 17.9.2014 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Fredrik Strandille 21.5.2021 alkaen.

**Fredrik Strand**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 10,99–24,06 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso



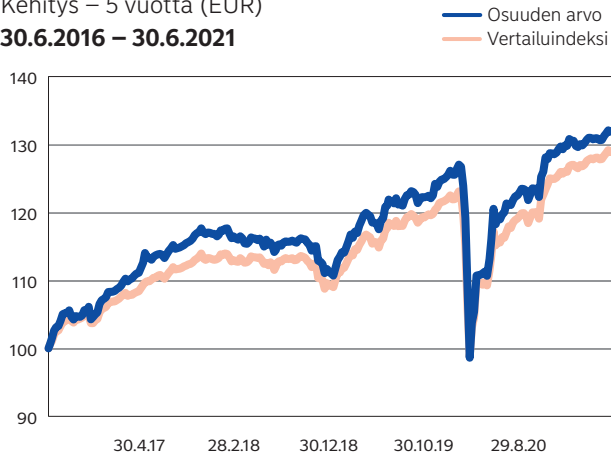
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonehkitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

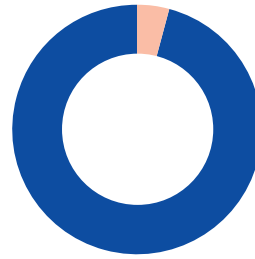
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,36 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 95,64 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	2 506,33	2 448,24
Tuotto-osuus A*, EUR	1 691,35	1 702,60
Kasvuosuus C*, EUR	11,46	11,17
Tuotto-osuus C*, EUR	10,56	10,61
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 672,2	2 592,4
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	233,6	247,2
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	145,3	96,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	1 217	1 232
Rahaston arvo, milj. EUR	72,6	68,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	348,5	633,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-osuussarja per 1 osuus  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	11,24
Indeksin volatiliiteetti, %	9,68
Tracking Error, %	1,90
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,47
Salkun kiertonopeus, %	48,90
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,55
Juoksevat kulut A, %	1,00
Juoksevat kulut C, %	0,54
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

1.1-31.3.2021 merkinnät 0,70 %

1.4.-30.6.2021 merkinnät 0,60 %

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Noteer- aus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	600,0	114,4944	USD	1,19	578,5	0,80 %
Ashland Services BV 2% 30-01-2028	335,0	101,3042	EUR	1,00	339,4	0,47 %
ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	466,0	110,1750	EUR	1,00	513,4	0,71 %
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	378,0	101,4142	EUR	1,00	383,3	0,53 %
Compact Bidco BV 5.75% 01-05-2026	323,0	99,4200	EUR	1,00	321,1	0,44 %
Energizer Gamma Acquisition 4.625% 15-07-2026	134,0	102,3040	EUR	1,00	137,1	0,19 %
Kongsberg Actuation Systems 5% 15-07-2025	390,0	101,4250	EUR	1,00	395,6	0,54 %
LKQ European Holdings BV 4.125% 01-04-2028	777,0	107,2714	EUR	1,00	833,5	1,15 %
Naturgy Finance BV 3.375% MULTI Perp FC2024	800,0	106,1218	EUR	1,00	849,0	1,17 %
NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	379,0	119,1132	EUR	1,00	451,4	0,62 %
Nobel Bidco BV 3.125% 15-06-2028	709,0	100,0000	EUR	1,00	709,0	0,98 %
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	422,0	99,6700	EUR	1,00	420,6	0,58 %
Nouryon Holding BV 6.5% 01-10-2026	337,0	104,5970	EUR	1,00	352,5	0,49 %
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	324,0	101,4288	EUR	1,00	328,6	0,45 %
Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	724,0	95,1200	EUR	1,00	688,7	0,95 %
Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	200,0	96,0000	EUR	1,00	192,0	0,26 %
Schoeller Packaging BV 6.375% 01-11-2024	195,0	103,8366	EUR	1,00	202,5	0,28 %
Telefonica Europe BV 3.000% MULTI Perp FC2023	300,0	103,3000	EUR	1,00	309,9	0,43 %
Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	600,0	107,5626	EUR	1,00	645,4	0,89 %
Telefonica Europe BV 4.375% MULTI Perp FC2024	300,0	108,5000	EUR	1,00	325,5	0,45 %
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	1 495,0	88,1792	EUR	1,00	1 318,3	1,82 %
United Group BV 4% 15-11-2027	654,0	99,3592	EUR	1,00	649,8	0,90 %
Volkswagen Internation 3.875% MULTI Perp FC2027	500,0	110,5000	EUR	1,00	552,5	0,76 %
ZF Europe Finance BV 3% 23-10-2029	400,0	104,5000	EUR	1,00	418,0	0,58 %
Ziggo BV 2.875% 15-01-2030	123,0	100,0000	EUR	1,00	123,0	0,17 %
Ziggo BV 4.25% 15-01-2027	250,0	103,5000	EUR	1,00	207,0	0,29 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>12 245,6</b>	<b>16,87 %</b>
Belgia						
Ethias SA 5% 14-01-2026	300,0	117,2500	EUR	1,00	351,8	0,48 %
House of Finance NV/The 4.375% 15-07-2026	335,0	101,5000	EUR	1,00	340,0	0,47 %
House of HR 7.5% 15-01-2027	237,0	106,4500	EUR	1,00	252,3	0,35 %
Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	229,0	99,8500	EUR	1,00	228,7	0,31 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>1 172,7</b>	<b>1,62 %</b>
Espanja						
Abanca Corp Bancaria SA 4.625% MULTI 07-04-2030	100,0	107,1824	EUR	1,00	107,2	0,15 %
Abanca Corp Bancaria SA 6.125% MULTI 18-01-2029	700,0	109,4880	EUR	1,00	766,4	1,06 %
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	800,0	102,8476	EUR	1,00	822,8	1,13 %
Bankinter SA 6.250% MULTI Perp FC2026	200,0	113,2500	EUR	1,00	226,5	0,31 %
CaixaBank SA 3.750% MULTI 15-02-2029	400,0	107,7700	EUR	1,00	431,1	0,59 %
CaixaBank SA 6.000% MULTI Perp FC2022	200,0	104,3664	EUR	1,00	208,7	0,29 %
Grupo Antolin-Irausa SA 3.5% 30-04-2028	494,0	99,7000	EUR	1,00	492,5	0,68 %
Ibercaja Banco SA 2.750% MULTI 23-07-2030	200,0	99,7520	EUR	1,00	199,5	0,27 %
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	360,0	101,7556	EUR	1,00	366,3	0,50 %
Unicaja Banco SA 2.875% MULTI 13-11-2029	100,0	102,1750	EUR	1,00	102,2	0,14 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>3 723,2</b>	<b>5,13 %</b>
Irlanti						
AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	234,0	106,8930	EUR	1,00	250,1	0,34 %
AIB Group PLC 6.250% MULTI Perp FC2025	628,0	113,7500	EUR	1,00	714,4	0,98 %
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	106,0	99,9612	EUR	1,00	106,0	0,15 %
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	205,0	99,9900	EUR	1,00	205,0	0,28 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	122,0	101,7978	GBP	0,86	144,8	0,20 %
Bank of Ireland Group 7.500% MULTI Perp FC2025	356,0	118,1250	EUR	1,00	420,5	0,58 %
Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025	915,0	113,0148	EUR	1,00	1 034,1	1,42 %
Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031	402,0	101,7500	EUR	1,00	409,0	0,56 %
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	470,0	101,5000	GBP	0,86	556,1	0,77 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>3 839,9</b>	<b>5,29 %</b>
Iso-Britannia						
Aviva PLC 6.875% MULTI 20-05-2058	497,0	157,7096	GBP	0,86	913,7	1,26 %
Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	603,0	100,1000	GBP	0,86	703,6	0,97 %
British Telecommunicati 1.874% MULTI 18-08-2080	136,0	97,3204	EUR	1,00	132,4	0,18 %
Iceland Bondco PLC 4.625% 15-03-2025	399,0	98,2500	GBP	0,86	457,0	0,63 %
International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	662,0	102,4696	EUR	1,00	678,3	0,93 %
Jaguar Land Rover Automotive 5.875% 15-01-2028	440,0	105,2500	USD	1,19	390,0	0,54 %
Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15-11-2026	468,0	116,2788	EUR	1,00	544,2	0,75 %
Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	285,0	102,2150	GBP	0,86	339,6	0,47 %
Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	200,0	112,2500	GBP	0,86	261,7	0,36 %
Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	416,0	113,6428	USD	1,19	398,1	0,55 %
Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	731,0	101,6066	GBP	0,86	865,8	1,19 %
Tesco Property Finance 4 PLC 5.8006% 13-10-2040	295,0	133,8660	GBP	0,86	442,9	0,61 %
Very Group Funding Plc/The 7.75% 15-11-2022	370,0	100,5192	GBP	0,86	433,5	0,60 %
Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	332,0	105,4630	GBP	0,86	408,1	0,56 %
Vodafone Group PLC 2.625% MULTI 27-08-2080	288,0	103,4328	EUR	1,00	297,9	0,41 %
Voyage Care BondCo PLC 10% 01-11-2023	307,0	101,5011	GBP	0,86	363,2	0,50 %
Voyage Care BondCo PLC 5.875% 01-05-2023	480,0	100,0801	GBP	0,86	560,0	0,77 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>8 190,0</b>	<b>11,28 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	100,0	117,9058	EUR	1,00	117,9	0,16 %
Atlantia SpA 1.625% 03-02-2025	113,0	102,5000	EUR	1,00	115,8	0,16 %
Atlantia SpA 1.875% 13-07-2027	602,0	103,4520	EUR	1,00	622,8	0,86 %
Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26-06-2026	470,0	103,3540	EUR	1,00	485,8	0,67 %
Banca IFIS SpA 1.75% 25-06-2024	181,0	100,5000	EUR	1,00	181,9	0,25 %
Banca IFIS SpA 2% 24-04-2023	165,0	101,4496	EUR	1,00	167,4	0,23 %
Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	285,0	111,9668	EUR	1,00	319,1	0,44 %
Banca Monte dei Paschi di Si 3.625% 24-09-2024	107,0	104,1097	EUR	1,00	111,4	0,15 %
BPER Banca 1.875% 07-07-2025	170,0	103,9341	EUR	1,00	176,7	0,24 %

	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
Centurion Bidco SpA 5.875% 30-09-2026	532,0	104,4716	EUR	1,00	555,8	0,77 %
Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	441,0	100,3000	EUR	1,00	442,3	0,61 %
International Design Group S 6.5% 15-11-2025	486,0	104,5400	EUR	1,00	508,1	0,70 %
Intesa Sanpaolo SpA 7.750% MULTI Perp FC2027	330,0	122,3512	EUR	1,00	403,8	0,56 %
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	410,0	104,0106	EUR	1,00	426,4	0,59 %
Telecom Italia SpA/Milano 4% 11-04-2024	237,0	107,8600	EUR	1,00	255,6	0,35 %
Unipol Gruppo SpA 3.25% 23-09-2030	712,0	112,3164	EUR	1,00	799,7	1,10 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>5 690,5</b>	<b>7,84 %</b>
<b>Itävalta</b>						
BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	200,0	108,5000	EUR	1,00	217,0	0,30 %
BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	200,0	108,5000	EUR	1,00	217,0	0,30 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>434,0</b>	<b>0,60 %</b>
<b>Japani</b>						
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	367,0	105,4500	EUR	1,00	387,0	0,53 %
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	1 536,0	111,9370	EUR	1,00	1 719,4	2,37 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>2 106,4</b>	<b>2,90 %</b>
<b>Jersey</b>						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	391,0	102,8250	EUR	1,00	402,0	0,55 %
Avis Budget Finance Plc 4.75% 30-01-2026	268,0	102,0800	EUR	1,00	273,6	0,38 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>675,6</b>	<b>0,93 %</b>
<b>Luxemburg</b>						
ADLER Group SA 1.875% 14-01-2026	500,0	97,9000	EUR	1,00	489,5	0,67 %
ADLER Group SA 2.75% 13-11-2026	500,0	101,1064	EUR	1,00	505,5	0,70 %
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	160,0	107,8800	EUR	1,00	172,6	0,24 %
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	474,7	102,5444	EUR	1,00	486,8	0,67 %
Cirsa Finance International 4.75% 22-05-2025	439,0	100,3750	EUR	1,00	440,6	0,61 %
CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	239,0	98,1344	EUR	1,00	234,5	0,32 %
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	561,0	105,8160	EUR	1,00	593,6	0,82 %
CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2026	192,0	105,5208	EUR	1,00	202,6	0,28 %
Eurofins Scientific SE 3.250% MULTI Perp FC2025	697,0	105,8770	EUR	1,00	738,0	1,02 %
HELIX HOLDCO SA	58,0	5,0000	EUR	1,00	2,9	0,00 %
LHMC Finco 2 Sarl 7.25% P-I-K 02-10-2025	661,0	99,6500	EUR	1,00	658,7	0,91 %
Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15-03-2025	495,0	103,0020	EUR	1,00	509,9	0,70 %
Rossini Sarl 6.75% 30-10-2025	702,0	104,7310	EUR	1,00	735,2	1,01 %
Samsonite Finco Sarl 3.5% 15-05-2026	245,0	99,0316	EUR	1,00	242,6	0,33 %
Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	130,0	108,3920	EUR	1,00	127,0	0,17 %
Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	358,0	104,6210	EUR	1,00	374,5	0,52 %
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	191,0	119,2500	USD	1,19	191,8	0,26 %
Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	400,0	105,2000	USD	1,19	354,4	0,49 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>7 060,8</b>	<b>9,73 %</b>
<b>Norja</b>						
Adevinta ASA 3% 15-11-2027	105,0	103,3750	EUR	1,00	108,5	0,15 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>108,5</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Portugali</b>						
Banco Comercial Portugu 3.871% MULTI 27-03-2030	300,0	101,0300	EUR	1,00	303,1	0,42 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>303,1</b>	<b>0,42 %</b>
<b>Ranska</b>						
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	350,0	97,4600	EUR	1,00	341,1	0,47 %
Altice France SA/France 4% 15-07-2029	438,0	99,3216	EUR	1,00	435,0	0,60 %
Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	500,0	103,9500	USD	1,19	437,7	0,60 %
Casino Guichard Perrac 4.870% MULTI Perp FC2019	300,0	73,5000	EUR	1,00	220,5	0,30 %
Chrome Bidco SASU 3.5% 31-05-2028	694,0	101,3750	EUR	1,00	703,5	0,97 %
Chrome Holdco SASU 5% 31-05-2029	350,0	102,4002	EUR	1,00	358,4	0,49 %
CMA CGM SA 5.25% 15-01-2025	366,0	102,2346	EUR	1,00	374,2	0,52 %
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	200,0	104,6000	EUR	1,00	209,2	0,29 %
Crown European Holdings SA 0.75% 15-02-2023	200,0	100,2500	EUR	1,00	200,5	0,28 %
La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	626,0	99,2988	EUR	1,00	621,6	0,86 %
La Financiere Atalian SASU 6.625% 15-05-2025	456,0	100,2416	GBP	0,86	532,8	0,73 %
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	409,0	102,1600	EUR	1,00	417,8	0,58 %
Novafives SAS 5% 15-06-2025	849,0	93,9754	EUR	1,00	797,9	1,10 %
Parts Europe SA 6.5% 16-07-2025	148,0	104,7700	EUR	1,00	155,1	0,21 %
SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	1 000,0	105,5040	USD	1,19	888,5	1,22 %
SPIE SA 2.625% 18-06-2026	400,0	103,5000	EUR	1,00	414,0	0,57 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>7 107,9</b>	<b>9,79 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Heimstaden Bostad AB 2.625% MULTI Perp FC2027	353,0	98,8079	EUR	1,00	348,8	0,48 %
Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	331,0	99,6250	EUR	1,00	329,8	0,45 %
Heimstaden Bostad AB 3.248% MULTI Perp FC2024	672,0	103,5100	EUR	1,00	695,6	0,96 %
Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	100,0	103,3750	EUR	1,00	103,4	0,14 %
Unilabs Subholding AB 5.75% 15-05-2025	487,0	101,5600	EUR	1,00	494,6	0,68 %
Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	139,0	100,0200	EUR	1,00	139,0	0,19 %
Verisure Holding AB 3.875% 15-07-2026	686,0	102,1818	EUR	1,00	701,0	0,97 %
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1 010,0	102,7500	EUR	1,00	1 037,8	1,43 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>3 849,9</b>	<b>5,30 %</b>
<b>Saksa</b>						
CeramTec BondCo GmbH 5.25% 15-12-2025	502,0	101,2700	EUR	1,00	508,4	0,70 %
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 3.5% 11-02-2027	391,0	100,9676	EUR	1,00	394,8	0,54 %
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	100,0	103,8214	EUR	1,00	103,8	0,14 %
CT Investment GmbH 5.5% 15-04-2026	100,0	102,3930	EUR	1,00	102,4	0,14 %
Gruenthal GmbH 3.625% 15-11-2026	100,0	102,7904	EUR	1,00	102,8	0,14 %
Gruenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	538,0	103,1020	EUR	1,00	554,7	0,76 %
KME SE 6.75% 01-02-2023	544,0	92,5000	EUR	1,00	503,2	0,69 %
Nidda BondCo GmbH 5% 30-09-2025	455,0	100,3550	EUR	1,00	456,6	0,63 %
Nidda BondCo GmbH 7.25% 30-09-2025	283,0	102,6450	EUR	1,00	290,5	0,40 %
Nidda Healthcare Holding Gmb 3.5% 30-09-2024	310,0	99,7178	EUR	1,00	309,1	0,43 %
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	147,0	102,5500	EUR	1,00	150,7	0,21 %
Peach Property Finance GmbH 4.375% 15-11-2025	341,0	104,8100	EUR	1,00	357,4	0,49 %
ProGroup AG 3% 31-03-2026	600,0	101,0000	EUR	1,00	606,0	0,83 %
Techem Verwaltungsgesellschaft 2% 15-07-2025	650,0	98,9796	EUR	1,00	643,4	0,89 %
Techem Verwaltungsgesellschaft 6% 30-07-2026	196,0	103,0860	EUR	1,00	202,0	0,28 %
ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	200,0	109,4460	EUR	1,00	218,9	0,30 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>5 504,7</b>	<b>7,58 %</b>
<b>Tanska</b>						
Nykredit Realkredit AS 4.125% MULTI Perp FC2026	400,0	106,7500	EUR	1,00	427,0	0,59 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>427,0</b>	<b>0,59 %</b>

	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
<b>Yhdysvallat</b>						
Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	311,0	105,3340	EUR	1,00	327,6	0,45 %
Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	302,0	104,5950	EUR	1,00	315,9	0,44 %
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	797,0	102,7014	EUR	1,00	818,5	1,13 %
Coty Inc 3.875% 15-04-2026	384,0	100,3720	EUR	1,00	385,4	0,53 %
Coty Inc 4% 15-04-2023	639,0	99,1106	EUR	1,00	633,3	0,87 %
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	938,0	107,1250	USD	1,19	846,2	1,17 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	179,0	107,1356	EUR	1,00	191,8	0,26 %
IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	353,0	100,5744	EUR	1,00	355,0	0,49 %
IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	420,0	99,7400	EUR	1,00	418,9	0,58 %
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	653,0	103,0150	EUR	1,00	672,7	0,93 %
Levi Strauss & Co 3.375% 15-03-2027	775,0	102,9356	EUR	1,00	797,8	1,10 %
Netflix Inc 3% 15-06-2025	118,0	108,8518	EUR	1,00	128,4	0,18 %
Netflix Inc 3.625% 15-05-2027	389,0	114,9800	EUR	1,00	447,3	0,62 %
Netflix Inc 3.875% 15-11-2029	213,0	120,3774	EUR	1,00	256,4	0,35 %
WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	383,0	102,2960	EUR	1,00	391,8	0,54 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>6 987,0</b>	<b>9,63 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>69 426,8</b>	<b>95,64 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>69 426,8</b>	<b>95,64 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>69 426,8</b>	<b>95,64 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>69 426,8</b>	<b>95,64 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-2 400,0	0,2031	USD	1,19	-4,1	-0,01 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-4,1</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-4,1</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-4,1</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 20-09-2021					-10,5	-0,01 %
FX FWD EUR/USD 20-09-2021					-91,1	-0,13 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-101,6</b>	<b>-0,14 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-101,6</b>	<b>-0,14 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
ICELBON 1049,13bps 20-12-2023	600,0		EUR	1,00	25,6	0,04 %
ITRAXX-XOVERS32V1-5Y	-4 733,4		EUR	1,00	-534,6	-0,74 %
LBGP 137,5bps 20-06-2024	-400,0		EUR	1,00	-6,3	-0,01 %
NOVAFIV 190bps 20-06-2022	-229,0		EUR	1,00	2,1	0,00 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>-513,2</b>	<b>-0,71 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-614,8</b>	<b>-0,85 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-618,9</b>	<b>-0,85 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>68 807,9</b>	<b>94,79 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>3 784,2</b>	<b>5,21 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>72 592,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	92,26 %					
Tuotto-osuus A	5,44 %					
Kasvuosuus C	2,29 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	11 253,2
GBP	-7 005,5
USD	-4 349,4

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-2 254,3
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	5 362,4
Ostetut CDS-sopimukset	600,0

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Fixed Income Credit Opportunities

**Sijoitusrahasto Nordea Fixed Income Credit Opportunities C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,09 % tammi–kesäkuussa 2021. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,29 % vastaavana aikana. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Alkuvuonna rahasto-osuuden absoluuttista tuottokehitystä rasitti hieman pidempien markkinakorkojen nousu. Koronnousun taustalla oli talouksien rivakka elpyminen, merkittävien keskuspankkien ultrakevyt rahapolitiikka sekä sitä kautta kohonneet inflaatio-odotukset. Yhdysvalloissa pitkien korkojen nousuvauhti hiipui loppukevällä. Korkojen noususta kärsivät erityisesti perusallokaation mukaiset pidemmän juoksuajan amerikkalaiset yrityslainat sekä kehittyvien korkomarkkinoiden lainat. Edellä mainittujen lainojen tuottokehitys kääntyi kuitenkin positiiviseksi korkotason nousun rauhoituttua.

Rahasto on valtakirjasalkkujen osana käytettävä niin sanottu työkalurahasto. Perusallokatiiossa rahaston varoista 36 % sijoitetaan globaaleihin alemman luottoluokituksen yrityslainoihin, niin ikään 36 % ylemmän luottoluokituksen eurooppalaisiin yrityslainoihin sekä 24 % ylemmän luottoluokituksen amerikkalaisiin yrityslainoihin ja loput 4 % lyhyisiin joukkolainoihin.

Rahasto hyödyntää Nordean Multi Asset -tiimin kurinalaista ja systemaattista lähestymistapaa toteuttaessaan rahastossa taktisia korko- ja luottoriskipainotuksia. Rahasto käyttää aktiivisesti johdannaisia allokaationäkemyksen toteuttamiseen.

Alkuvuoden absoluuttista tuottokehitystä jarrutti tekemämme luottoriskipainotus salkussa. Korkoriskipainotus osui sen sijaan paremmin oikeaan. Kesäkuussa rahasto-osuuden absoluuttinen tuottokehitys oli jo hyvää. Parasta absoluuttista tuottoa salkkuun toivat amerikkalaiset investment grade -luokan lainat sekä globaalit high yield -lainat. Vahvaa menoa nähtiin myös kehittyvien korkomarkkinoiden lainoissa.

Luottoriskin osalta näkemyksemme on muuttanut katsauskauden aikana negatiivisesta maltillisen positiiviseksi. Muutoksen taustalla on erityisesti maksuhäiriöiden odotettua suotuisampi kehitys. Salkussa oli kesäkuun lopussa hieman luottoriskimarginaalien laskusta hyötyviä positiivisia. Korkoriskin osalta olimme hyvin lähellä neutraalipainoa. Kehittyvät korkomarkkinat jatkavat noin 5 %:n strategisella 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 valuuttariskeistä. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 4,16–11,01 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

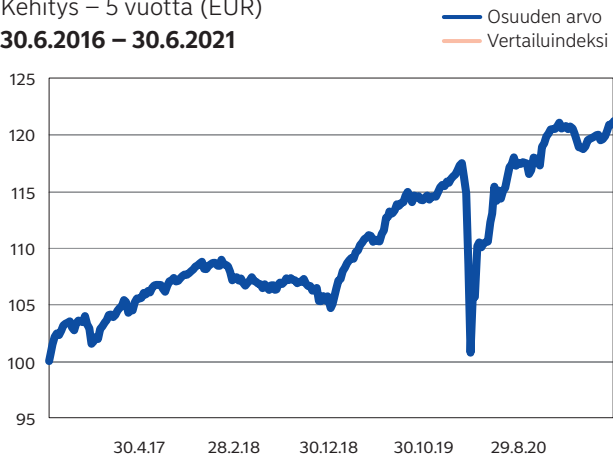
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

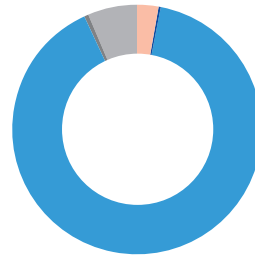
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,03 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,22 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 89,87 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 0,18 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,40 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 6,30 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus C*, EUR	11,77	11,76
Tuotto-osuus C*, EUR	10,63	10,84
Kasvuosuus I*, EUR	12,12	12,08
Tuotto-osuus I*, EUR	10,98	11,17
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	13 234,1	15 041,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	67,0	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	80 039,5	82 157,6
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	857,1	871,4
Omistajien lukumäärä	1 027	1 220
Rahaston arvo, milj. EUR	1 135,7	1 179,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 462,4	2 948,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,70
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,71
Salkun kiertonopeus, %	54,68
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
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.

Nordea Fixed Income Credit Opportunities -rahaston C-osuusarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.6.2021 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,50 % (aiemmin 0,60 % p.a.).

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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 pörsissä 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



# Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	250,0	106,4136	EUR	1,00	266,0	0,02 %
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 07-09-2026	110,0	100,1856	EUR	1,00	110,2	0,01 %
Nordea Bank Abp 1.125% 12-02-2025	712,0	104,7100	EUR	1,00	745,5	0,07 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 29-08-2023	250,0	101,4638	EUR	1,00	253,7	0,02 %
OP Corporate Bank plc 0.75% 03-03-2022	200,0	100,8120	EUR	1,00	201,6	0,02 %
Sampo Oyj 1.25% 30-05-2025	150,0	105,9908	EUR	1,00	159,0	0,01 %
Sampo Oyj 1.625% 21-02-2028	100,0	109,1132	EUR	1,00	109,1	0,01 %
SBB Treasury Oyj 0.75% 14-12-2028	200,0	97,8520	EUR	1,00	195,7	0,02 %
SpA Holdings 3 Oy 4.875% 04-02-2028	535,0	100,7500	USD	1,19	453,9	0,04 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 494,8</b>	<b>0,22 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 494,8</b>	<b>0,22 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>2 494,8</b>	<b>0,22 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>2 494,8</b>	<b>0,22 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Ranska						
Societe Nationale SNCF SA 0.875% 28-02-2051	500,0	87,6724	EUR	1,00	438,4	0,04 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>438,4</b>	<b>0,04 %</b>
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	1 800,0	104,0678	USD	1,19	1 577,6	0,14 %
<b>Ukraina yhteensä</b>					<b>1 577,6</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>2 015,9</b>	<b>0,18 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank NV 0.875% 15-01-2024	719,0	102,8636	EUR	1,00	739,6	0,07 %
ABN AMRO Bank NV 1.25% 28-05-2025	300,0	104,4201	EUR	1,00	313,3	0,03 %
Achmea Bank NV 1.125% 25-04-2022	100,0	101,1816	EUR	1,00	101,2	0,01 %
Akzo Nobel NV 1.125% 08-04-2026	100,0	105,7788	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Allianz Finance II BV 1.5% 15-01-2030	500,0	110,8490	EUR	1,00	554,2	0,05 %
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	1 638,0	113,8750	EUR	1,00	1 865,3	0,16 %
Argentum Netherlands BV for 2% 17-09-2030	200,0	114,0710	EUR	1,00	228,1	0,02 %
ASML Holding NV 1.375% 07-07-2026	300,0	106,7942	EUR	1,00	320,4	0,03 %
BAT Netherlands Finance BV 3.125% 07-04-2028	200,0	113,7078	EUR	1,00	227,4	0,02 %
Bayer Capital Corp BV 1.5% 26-06-2026	1 700,0	105,5760	EUR	1,00	1 794,8	0,16 %
BMW Finance NV 0.000000% 24-03-2023	1 837,0	100,5254	EUR	1,00	1 846,7	0,16 %
BMW Finance NV 0.375% 24-09-2027	300,0	101,9192	EUR	1,00	305,8	0,03 %
BMW Finance NV 1% 29-08-2025	1 364,0	104,5790	EUR	1,00	1 426,5	0,13 %
Clear Channel International 6.625% 01-08-2025	615,0	104,6250	USD	1,19	541,9	0,05 %
Coca-Cola HBC Finance BV 1% 14-05-2027	200,0	104,1604	EUR	1,00	208,3	0,02 %
Cooperatieve Rabobank U 1.106% MULTI 24-02-2027	500,0	98,6045	USD	1,19	415,2	0,04 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% 30-10-2026	200,0	101,0590	EUR	1,00	202,1	0,02 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.125% 07-05-2031	100,0	106,5034	EUR	1,00	106,5	0,01 %
Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23-03-2026	1 000,0	106,3896	EUR	1,00	1 063,9	0,09 %
Daimler International Financ 0.625% 06-05-2027	400,0	102,6014	EUR	1,00	410,4	0,04 %
Daimler International Financ 0.875% 09-04-2024	1 500,0	102,7742	EUR	1,00	1 541,6	0,14 %
Daimler International Financ 1% 11-11-2025	400,0	104,3890	EUR	1,00	417,6	0,04 %
Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	1 800,0	99,7918	EUR	1,00	1 796,3	0,16 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	900,0	101,5500	EUR	1,00	914,0	0,08 %
de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	1 700,0	100,5784	EUR	1,00	1 709,8	0,15 %
de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	800,0	98,8270	EUR	1,00	790,6	0,07 %
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	1 300,0	104,8182	EUR	1,00	1 362,6	0,12 %
Deutsche Telekom Internation 0.625% 13-12-2024	950,0	102,5240	EUR	1,00	974,0	0,09 %
Deutsche Telekom Internation 2% 01-12-2029	576,0	113,5164	EUR	1,00	653,9	0,06 %
Deutsche Telekom Internation 7.5% 24-01-2033	369,0	172,8008	EUR	1,00	637,6	0,06 %
Diebold Nixdorf Dutch Holdin 9% 15-07-2025	1 000,0	109,8080	EUR	1,00	1 098,1	0,10 %
Digital Dutch Finco BV 1% 15-01-2032	250,0	98,8888	EUR	1,00	247,2	0,02 %
E.ON International Finance B 1.5% 31-07-2029	300,0	108,4838	EUR	1,00	325,5	0,03 %
E.ON International Finance B 5.75% 14-02-2033	258,0	153,8709	EUR	1,00	397,0	0,03 %
EDP Finance BV 1.625% 26-01-2026	450,0	106,8864	EUR	1,00	481,0	0,04 %
EDP Finance BV 2.625% 18-01-2022	350,0	101,6356	EUR	1,00	355,7	0,03 %
EnBW International Finance B 0.125% 01-03-2028	500,0	99,8522	EUR	1,00	499,3	0,04 %
EnBW International Finance B 0.625% 17-04-2025	300,0	102,5096	EUR	1,00	307,5	0,03 %
EnBW International Finance B 4.875% 16-01-2025	387,0	117,9550	EUR	1,00	456,5	0,04 %
Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	850,0	99,6006	EUR	1,00	846,6	0,07 %
Euronext NV 1.125% 12-06-2029	1 500,0	104,6448	EUR	1,00	1 569,7	0,14 %
EXOR NV 1.75% 14-10-2034	150,0	105,4110	EUR	1,00	158,1	0,01 %
EXOR NV 2.125% 02-12-2022	200,0	102,7588	EUR	1,00	205,5	0,02 %
Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	332,0	101,9732	EUR	1,00	338,6	0,03 %
Heineken NV 1.75% 07-05-2040	530,0	106,7290	EUR	1,00	565,7	0,05 %
Iberdrola Internationa 1.874% MULTI Perp FC2026	500,0	103,0682	EUR	1,00	515,3	0,05 %
ING Groep NV 0.250% MULTI 01-02-2030	500,0	97,0936	EUR	1,00	485,5	0,04 %
ING Groep NV 0.75% 09-03-2022	800,0	100,7990	EUR	1,00	806,4	0,07 %
ING Groep NV 1.625% MULTI 26-09-2029	600,0	103,6700	EUR	1,00	622,0	0,05 %
ING Groep NV 2.125% 10-01-2026	1 000,0	108,9700	EUR	1,00	1 089,7	0,10 %
JAB Holdings BV 1% 20-12-2027	200,0	102,2956	EUR	1,00	204,6	0,02 %
JAB Holdings BV 1.25% 22-05-2024	800,0	103,5114	EUR	1,00	828,1	0,07 %
JAB Holdings BV 1.625% 30-04-2025	300,0	105,3696	EUR	1,00	316,1	0,03 %
JAB Holdings BV 2.2% 23-11-2030	1 075,0	97,1374	USD	1,19	879,4	0,08 %
JT International Financial S 1% 26-11-2029	100,0	102,7900	EUR	1,00	102,8	0,01 %
Koninklijke DSM NV 1% 09-04-2025	100,0	104,0906	EUR	1,00	104,1	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Koninklijke KPN NV 1.125% 11-09-2028	100,0	103,1180	EUR	1,00	103,1	0,01 %
Koninklijke Philips NV 0.75% 02-05-2024	200,0	102,3512	EUR	1,00	204,7	0,02 %
LeasePlan Corp NV 0.125% 13-09-2023	2 972,0	100,5704	EUR	1,00	2 989,0	0,26 %
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	1 148,0	99,6294	EUR	1,00	1 143,7	0,10 %
Linde Finance BV 1% 20-04-2028	160,0	106,2670	EUR	1,00	170,0	0,01 %
Mondelez International Holdi 0.375% 22-09-2029	200,0	99,3142	EUR	1,00	198,6	0,02 %
Naturgy Finance BV 1.25% 19-04-2026	100,0	105,2324	EUR	1,00	105,2	0,01 %
Naturgy Finance BV 1.5% 29-01-2028	600,0	107,6760	EUR	1,00	646,1	0,06 %
Nederlandse Gasunie NV 1% 11-05-2026	100,0	104,7970	EUR	1,00	104,8	0,01 %
NN Group NV 0.875% 13-01-2023	1 000,0	101,4758	EUR	1,00	1 014,8	0,09 %
NN Group NV 4.500% MULTI Perp FC2026	111,0	114,2858	EUR	1,00	126,9	0,01 %
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	500,0	99,6700	EUR	1,00	498,4	0,04 %
Novo Nordisk Finance Netherl 0.125% 04-06-2028	2 004,0	100,0590	EUR	1,00	2 005,2	0,18 %
NXP BV / NXP Funding LLC / N 2.5% 11-05-2031	1 500,0	101,4442	USD	1,19	1 281,5	0,11 %
NXP BV / NXP Funding LLC 4.875% 01-03-2024	820,0	110,0802	USD	1,19	760,2	0,07 %
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	1 315,0	101,4288	EUR	1,00	1 333,8	0,12 %
Petrobras Global Finance BV 5.5% 10-06-2051	1 850,0	100,5000	USD	1,19	1 565,8	0,14 %
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	2 750,0	112,0000	USD	1,19	2 593,9	0,23 %
Petrobras Global Finance BV 6.75% 03-06-2050	2 150,0	116,7500	USD	1,19	2 114,0	0,19 %
Prosus NV 2.031% 03-08-2032	150,0	102,6002	EUR	1,00	153,9	0,01 %
RELX Finance BV 0.000000% 18-03-2024	300,0	100,3416	EUR	1,00	301,0	0,03 %
RELX Finance BV 0.5% 10-03-2028	700,0	101,0980	EUR	1,00	707,7	0,06 %
RELX Finance BV 0.875% 10-03-2032	595,0	101,6990	EUR	1,00	605,1	0,05 %
RELX Finance BV 1.5% 13-05-2027	150,0	107,3406	EUR	1,00	161,0	0,01 %
Repsol International Finance 2.625% 15-04-2030	200,0	117,9150	EUR	1,00	235,8	0,02 %
Robert Bosch Investment Nede 2.979% 27-05-2033	100,0	129,8556	EUR	1,00	129,9	0,01 %
Royal Schiphol Group NV 0.875% 08-09-2032	200,0	101,9144	EUR	1,00	203,8	0,02 %
Schlumberger Finance BV 0.25% 15-10-2027	500,0	99,9338	EUR	1,00	499,7	0,04 %
Schlumberger Finance BV 0.5% 15-10-2031	100,0	98,3384	EUR	1,00	98,3	0,01 %
Shell International Finance 1.25% 11-11-2032	979,0	105,8238	EUR	1,00	1 036,0	0,09 %
Shell International Finance 1.25% 12-05-2028	450,0	106,9100	EUR	1,00	481,1	0,04 %
Shell International Finance 3.75% 12-09-2046	670,0	113,2240	USD	1,19	638,9	0,06 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.000000% 05-09-2024	600,0	100,5556	EUR	1,00	603,3	0,05 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 05-06-2026	1 500,0	102,1473	EUR	1,00	1 532,2	0,13 %
Siemens Financieringsmaatsch 0.375% 06-09-2023	1 100,0	101,5280	EUR	1,00	1 116,8	0,10 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	1 515,0	103,7200	USD	1,19	1 323,4	0,12 %
Stedin Holding NV 0.875% 24-10-2025	200,0	103,7496	EUR	1,00	207,5	0,02 %
Stellantis NV 4.5% 07-07-2028	600,0	124,6553	EUR	1,00	747,9	0,07 %
Telefonica Europe BV 5.875% 14-02-2033	410,0	154,6510	EUR	1,00	634,1	0,06 %
TenneT Holding BV 1% 13-06-2026	700,0	104,8070	EUR	1,00	733,6	0,06 %
TenneT Holding BV 1.375% 05-06-2028	500,0	107,8160	EUR	1,00	539,1	0,05 %
TenneT Holding BV 1.75% 04-06-2027	400,0	109,5594	EUR	1,00	438,2	0,04 %
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	1 625,0	107,6546	EUR	1,00	1 749,4	0,15 %
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	4 750,0	109,6250	USD	1,19	4 385,4	0,39 %
Unilever Finance Netherlands 0.5% 06-01-2025	600,0	102,4276	EUR	1,00	614,6	0,05 %
Unilever Finance Netherlands 0.5% 12-08-2023	150,0	101,7500	EUR	1,00	152,6	0,01 %
Unilever Finance Netherlands 1% 14-02-2027	200,0	105,6010	EUR	1,00	211,2	0,02 %
Unilever Finance Netherlands 1.125% 12-02-2027	300,0	106,2954	EUR	1,00	318,9	0,03 %
Unilever Finance Netherlands 1.125% 29-04-2028	400,0	106,9516	EUR	1,00	427,8	0,04 %
United Group BV 3.625% 15-02-2028	2 286,0	97,0900	EUR	1,00	2 219,5	0,20 %
United Group BV 4% 15-11-2027	400,0	99,3592	EUR	1,00	397,4	0,03 %
UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	2 050,0	101,3600	EUR	1,00	2 077,9	0,18 %
Upjohn Finance BV 1.908% 23-06-2032	300,0	106,2076	EUR	1,00	318,6	0,03 %
Urenco Finance NV 2.25% 05-08-2022	720,0	102,2246	EUR	1,00	736,0	0,06 %
Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	1 040,0	107,3820	EUR	1,00	1 116,8	0,10 %
Wintershall Dea Finance BV 1.823% 25-09-2031	200,0	103,4490	EUR	1,00	206,9	0,02 %
Volkswagen International 3.375% MULTI Perp FC2024	2 700,0	106,7569	EUR	1,00	2 882,4	0,25 %
Volkswagen International Fin 1.875% 30-03-2027	1 400,0	108,4916	EUR	1,00	1 518,9	0,13 %
Volkswagen International Fin 3.25% 18-11-2030	200,0	122,7052	EUR	1,00	245,4	0,02 %
Volkswagen International Fin 4.125% 16-11-2038	400,0	139,1732	EUR	1,00	556,7	0,05 %
Vonovia Finance BV 1.625% 07-10-2039	100,0	104,0506	EUR	1,00	104,1	0,01 %
Vonovia Finance BV 2.125% 22-03-2030	100,0	112,3987	EUR	1,00	112,4	0,01 %
Vonovia Finance BV 2.75% 22-03-2038	500,0	121,5930	EUR	1,00	608,0	0,05 %
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	1 375,0	106,0000	USD	1,19	1 227,5	0,11 %
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	2 200,0	97,9368	EUR	1,00	2 154,6	0,19 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>93 811,9</b>	<b>8,26 %</b>
Arabiemiirikunnat						
Emirates Telecommunications 2.75% 18-06-2026	100,0	112,8650	EUR	1,00	112,9	0,01 %
<b>Arabiemiirikunnat yhteensä</b>					<b>112,9</b>	<b>0,01 %</b>
Australia						
Australia & New Zealand Bank 0.625% 21-02-2023	100,0	101,6945	EUR	1,00	101,7	0,01 %
BHP Billiton Finance Ltd 3.25% 24-09-2027	330,0	118,8520	EUR	1,00	392,2	0,03 %
Macquarie Group Ltd 1.340% MULTI 12-01-2027	665,0	99,1881	USD	1,19	555,5	0,05 %
National Australia Bank Ltd 0.625% 18-09-2024	500,0	102,6088	EUR	1,00	513,0	0,05 %
National Australia Bank Ltd 1.25% 18-05-2026	100,0	106,3350	EUR	1,00	106,3	0,01 %
Newcrest Finance Pty Ltd 3.25% 13-05-2030	345,0	107,4902	USD	1,19	312,3	0,03 %
Scentre Group Trust 1 / Scen 1.75% 11-04-2028	150,0	108,2080	EUR	1,00	162,3	0,01 %
Telstra Corp Ltd 1.125% 14-04-2026	200,0	105,0526	EUR	1,00	210,1	0,02 %
Telstra Corp Ltd 3.5% 21-09-2022	214,0	104,6384	EUR	1,00	223,9	0,02 %
Toyota Finance Australia Ltd 2.004% 21-10-2024	400,0	107,0328	EUR	1,00	428,1	0,04 %
Transurban Finance Co Pty Lt 1.75% 29-03-2028	150,0	107,6298	EUR	1,00	161,4	0,01 %
Transurban Finance Co Pty Lt 2% 28-08-2025	100,0	107,4614	EUR	1,00	107,5	0,01 %
Wesfarmers Ltd 1.25% 07-10-2021	2 830,0	100,4276	EUR	1,00	2 842,1	0,25 %
Westpac Banking Corp 0.375% 05-03-2023	600,0	101,2600	EUR	1,00	607,6	0,05 %
Westpac Banking Corp 0.625% 22-11-2024	100,0	102,8010	EUR	1,00	102,8	0,01 %
Westpac Banking Corp 2.668% MULTI 15-11-2035	975,0	98,1590	USD	1,19	806,0	0,07 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>7 632,9</b>	<b>0,67 %</b>
Belgia						
Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 02-04-2040	1 300,0	135,4840	EUR	1,00	1 761,3	0,16 %
Belfius Bank SA 0.125% 08-02-2028	1 500,0	99,0460	EUR	1,00	1 485,7	0,13 %
Elia Transmission Belgium SA 0.875% 28-04-2030	100,0	102,9682	EUR	1,00	103,0	0,01 %
Elia Transmission Belgium SA 3.25% 04-04-2028	100,0	120,2873	EUR	1,00	120,3	0,01 %
FLUVIUS System Operator CVBA 2.875% 09-10-2023	100,0	106,9400	EUR	1,00	106,9	0,01 %
KBC Group NV 0.625% 10-04-2025	400,0	102,2044	EUR	1,00	408,8	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
KBC Group NV 1.625% MULTI 18-09-2029	100,0	103,9846	EUR	1,00	104,0	0,01 %
KBC Group NV 1.875% MULTI 11-03-2027	100,0	101,2428	EUR	1,00	101,2	0,01 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>4 191,2</b>	<b>0,37 %</b>
Bermuda						
Geopark Ltd 5.5% 17-01-2027	2 116,0	101,0010	USD	1,19	1 799,9	0,16 %
Geopark Ltd 6.5% 21-09-2024	258,0	103,1260	USD	1,19	224,1	0,02 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>2 024,0</b>	<b>0,18 %</b>
Brasília						
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	1 250,0	104,7500	USD	1,19	1 102,7	0,10 %
BRF SA 5.75% 21-09-2050	850,0	103,2500	USD	1,19	739,1	0,07 %
Natura Cosmetics SA 4.125% 03-05-2028	1 200,0	102,3500	USD	1,19	1 034,4	0,09 %
<b>Brasília yhteensä</b>					<b>2 876,2</b>	<b>0,25 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	1 793,0	105,1260	USD	1,19	1 587,4	0,14 %
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	2 681,0	109,3050	EUR	1,00	2 930,5	0,26 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>4 517,9</b>	<b>0,40 %</b>
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding Ltd 2.125% 09-02-2031	525,0	98,1709	USD	1,19	434,1	0,04 %
Avolon Holdings Funding Ltd 2.875% 15-02-2025	400,0	102,9823	USD	1,19	346,9	0,03 %
Baidu Inc 4.375% 14-05-2024	330,0	108,7943	USD	1,19	302,4	0,03 %
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	500,0	85,3001	USD	1,19	359,2	0,03 %
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	3 700,0	66,2326	USD	1,19	2 063,8	0,18 %
CK Hutchison Europe Finance 1.25% 13-04-2025	300,0	104,3766	EUR	1,00	313,1	0,03 %
CK Hutchison Finance 16 II L 0.875% 03-10-2024	100,0	102,6856	EUR	1,00	102,7	0,01 %
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06-04-2023	100,0	102,2850	EUR	1,00	102,3	0,01 %
Hutchison Whampoa Europe Fin 3.625% 06-06-2022	227,0	103,5126	EUR	1,00	235,0	0,02 %
Hutchison Whampoa Finance 14 1.375% 31-10-2021	387,0	100,5246	EUR	1,00	389,0	0,03 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	2 050,0	102,3500	USD	1,19	1 767,0	0,16 %
Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	1 300,0	105,5000	USD	1,19	1 155,0	0,10 %
Sands China Ltd 4.6% 08-08-2023	410,0	106,2100	USD	1,19	366,7	0,03 %
Weibo Corp 3.5% 05-07-2024	605,0	105,3941	USD	1,19	537,0	0,05 %
Wynn Macau Ltd 5.125% 15-12-2029	750,0	103,0000	USD	1,19	650,6	0,06 %
Wynn Macau Ltd 5.5% 15-01-2026	2 000,0	104,8140	USD	1,19	1 765,4	0,16 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>10 890,3</b>	<b>0,96 %</b>
Chile						
Corp Nacional del Cobre de C 3.7% 30-01-2050	765,0	105,5784	USD	1,19	680,2	0,06 %
VTR Comunicaciones SpA 4.375% 15-04-2029	1 200,0	99,7500	USD	1,19	1 008,1	0,09 %
<b>Chile yhteensä</b>					<b>1 688,3</b>	<b>0,15 %</b>
Espanja						
Abertis Infraestructuras SA 1.875% 26-03-2032	100,0	106,3208	EUR	1,00	106,3	0,01 %
Abertis Infraestructuras SA 2.25% 29-03-2029	400,0	109,4641	EUR	1,00	437,9	0,04 %
Abertis Infraestructuras SA 3% 27-03-2031	300,0	116,7070	EUR	1,00	350,1	0,03 %
Amadeus IT Group SA 1.875% 24-09-2028	100,0	106,7100	EUR	1,00	106,7	0,01 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 1.375% 14-05-2025	700,0	104,9150	EUR	1,00	734,4	0,06 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 3.5% 10-02-2027	100,0	115,4528	EUR	1,00	115,5	0,01 %
Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	100,0	102,6790	EUR	1,00	102,7	0,01 %
Banco Santander SA 0.5% 04-02-2027	100,0	100,3000	EUR	1,00	100,3	0,01 %
Banco Santander SA 1.375% 05-01-2026	500,0	104,7762	EUR	1,00	523,9	0,05 %
Banco Santander SA 1.375% 14-12-2022	500,0	102,4134	EUR	1,00	512,1	0,05 %
Banco Santander SA 2.125% 08-02-2028	700,0	108,1530	EUR	1,00	757,1	0,07 %
Banco Santander SA 2.746% 28-05-2025	800,0	105,4181	USD	1,19	710,2	0,06 %
CaixaBank SA 1.125% 12-01-2023	500,0	101,9741	EUR	1,00	509,9	0,04 %
CaixaBank SA 1.125% 17-05-2024	400,0	103,3440	EUR	1,00	413,4	0,04 %
CaixaBank SA 1.375% 19-06-2026	400,0	104,3998	EUR	1,00	417,6	0,04 %
CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	300,0	104,7084	EUR	1,00	314,1	0,03 %
Enagas Financiaciones SA 1.375% 05-05-2028	200,0	108,5090	EUR	1,00	217,0	0,02 %
Enagas Financiaciones SA 2.5% 11-04-2022	100,0	102,2084	EUR	1,00	102,2	0,01 %
Iberdrola Finanzas SA 1.25% 28-10-2026	300,0	106,3200	EUR	1,00	319,0	0,03 %
Iberdrola Finanzas SA 1.621% 29-11-2029	600,0	111,0980	EUR	1,00	666,6	0,06 %
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28-11-2025	100,0	105,9960	EUR	1,00	106,0	0,01 %
Mapfre SA 1.625% 19-05-2026	100,0	108,2180	EUR	1,00	108,2	0,01 %
Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02-11-2026	250,0	106,4516	EUR	1,00	266,1	0,02 %
Red Electrica Financiaciones 1.125% 24-04-2025	100,0	104,7320	EUR	1,00	104,7	0,01 %
Red Electrica Financiaciones 1.25% 13-03-2027	100,0	106,3900	EUR	1,00	106,4	0,01 %
Santander Consumer Finance S 0.5% 14-11-2026	200,0	101,3660	EUR	1,00	202,7	0,02 %
Telefonica Emisiones SA 1.447% 22-01-2027	1 200,0	106,5994	EUR	1,00	1 279,2	0,11 %
Telefonica Emisiones SA 1.46% 13-04-2026	400,0	106,6668	EUR	1,00	426,7	0,04 %
Telefonica Emisiones SA 4.57% 27-04-2023	650,0	107,0869	USD	1,19	586,2	0,05 %
Telefonica Emisiones SA 7.045% 20-06-2036	430,0	144,0357	USD	1,19	521,6	0,05 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>11 224,7</b>	<b>0,99 %</b>
Irlanti						
Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27-09-2023	400,0	102,4738	EUR	1,00	409,9	0,04 %
AerCap Ireland Capital DAC / 3.3% 23-01-2023	650,0	103,6951	USD	1,19	567,6	0,05 %
AerCap Ireland Capital DAC / 6.5% 15-07-2025	400,0	117,3210	USD	1,19	395,2	0,03 %
Ardagh Metal Packaging Financ 3.25% 01-09-2028	760,0	99,9315	USD	1,19	639,6	0,06 %
Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	800,0	101,7978	GBP	0,86	949,3	0,08 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	1 055,0	102,0000	USD	1,19	906,3	0,08 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	260,0	105,1250	USD	1,19	230,2	0,02 %
Cloverie PLC for Swiss 6.625% MULTI 01-09-2042	2 398,0	107,6690	EUR	1,00	2 581,9	0,23 %
Cloverie PLC for Zurich Insu 1.5% 15-12-2028	629,0	108,9912	EUR	1,00	685,6	0,06 %
CRH SMW Finance DAC 1.25% 05-11-2026	400,0	105,8736	EUR	1,00	423,5	0,04 %
ESB Finance DAC 1.875% 14-06-2031	200,0	112,9010	EUR	1,00	225,8	0,02 %
ESB Finance DAC 3.494% 12-01-2024	200,0	108,9612	EUR	1,00	217,9	0,02 %
Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	2 343,0	99,7030	EUR	1,00	2 336,0	0,21 %
Fresenius Finance Ireland PL 2.125% 01-02-2027	220,0	109,9036	EUR	1,00	241,8	0,02 %
GE Capital European Funding 6.025% 01-03-2038	453,0	163,8444	EUR	1,00	742,2	0,07 %
GE Capital International Fun 4.418% 15-11-2035	965,0	120,1920	USD	1,19	976,8	0,09 %
Johnson Controls Internation 1.75% 15-09-2030	460,0	96,3422	USD	1,19	373,2	0,03 %
Perrigo Finance Unlimited Co 3.15% 15-06-2030	750,0	102,1364	USD	1,19	645,1	0,06 %
Ryanair DAC 1.125% 10-03-2023	100,0	101,7916	EUR	1,00	101,8	0,01 %
Silverback Finance DAC 3.1261% 25-02-2037	200,0	100,4029	EUR	1,00	139,6	0,01 %
Willow No 2 Ireland PLC for 3.375% 27-06-2022	500,0	103,6918	EUR	1,00	518,5	0,05 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>14 307,8</b>	<b>1,26 %</b>
Iso-Britannia						
Anglo American Capital PLC 2.625% 10-09-2030	645,0	100,4051	USD	1,19	545,4	0,05 %
AstraZeneca PLC 0.75% 12-05-2024	300,0	102,3264	EUR	1,00	307,0	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
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	900,0	122,1420	GBP	0,86	1 281,4	0,11 %
Barclays Bank PLC 1.7% 12-05-2022	615,0	101,1469	USD	1,19	523,9	0,05 %
Barclays PLC 1.375% MULTI 24-01-2026	700,0	104,0660	EUR	1,00	728,5	0,06 %
Barclays PLC 4.610% MULTI 15-02-2023	600,0	102,5318	USD	1,19	518,1	0,05 %
Barclays PLC 4.95% 10-01-2047	400,0	128,7074	USD	1,19	433,6	0,04 %
BAT International Finance PL 1.668% 25-03-2026	500,0	99,9585	USD	1,19	420,9	0,04 %
BAT International Finance PL 2.25% 16-01-2030	906,0	107,4492	EUR	1,00	973,5	0,09 %
BAT International Finance PL 3.125% 06-03-2029	633,0	113,8886	EUR	1,00	720,9	0,06 %
BP Capital Markets PLC 1.573% 16-02-2027	797,0	107,3848	EUR	1,00	855,9	0,08 %
BP Capital Markets PLC 1.594% 03-07-2028	1 214,0	107,8800	EUR	1,00	1 309,7	0,12 %
BP Capital Markets PLC 1.876% 07-04-2024	1 100,0	105,5900	EUR	1,00	1 161,5	0,10 %
BP Capital Markets PLC 2.213% 25-09-2026	100,0	110,5980	EUR	1,00	110,6	0,01 %
BP Capital Markets PLC 2.519% 07-04-2028	1 366,0	114,1892	EUR	1,00	1 559,8	0,14 %
BP Capital Markets PLC 3.250% MULTI Perp FC2026	793,0	106,8000	EUR	1,00	846,9	0,07 %
British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	100,0	101,2742	EUR	1,00	101,3	0,01 %
British Telecommunications P 1.125% 12-09-2029	795,0	102,8380	EUR	1,00	817,6	0,07 %
British Telecommunications P 1.75% 10-03-2026	1 100,0	106,9628	EUR	1,00	1 176,6	0,10 %
Coca-Cola Europacific Partne 0.2% 02-12-2028	1 234,0	98,5540	EUR	1,00	1 216,2	0,11 %
Coca-Cola Europacific Partne 0.7% 12-09-2031	317,0	99,6310	EUR	1,00	315,8	0,03 %
Coca-Cola Europacific Partne 1.125% 12-04-2029	1 700,0	104,9166	EUR	1,00	1 783,6	0,16 %
Coca-Cola Europacific Partne 1.75% 26-05-2028	100,0	109,0330	EUR	1,00	109,0	0,01 %
Compass Group PLC 1.875% 27-01-2023	250,0	103,3932	EUR	1,00	258,5	0,02 %
Diageo Finance PLC 1.875% 27-03-2027	838,0	109,8840	EUR	1,00	920,8	0,08 %
Gazprom PJSC via Gaz Finance 2.95% 15-04-2025	370,0	106,1300	EUR	1,00	392,7	0,03 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.25% 21-05-2026	300,0	106,0590	EUR	1,00	318,2	0,03 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 1.375% 02-12-2024	100,0	105,3392	EUR	1,00	105,3	0,01 %
GlaxoSmithKline Capital PLC 4% 16-06-2025	300,0	116,2920	EUR	1,00	348,9	0,03 %
HBOS PLC 4.500% MULTI 18-03-2030	90,0	114,2800	EUR	1,00	102,9	0,01 %
HSBC Holdings PLC 2.5% 15-03-2027	300,0	112,1530	EUR	1,00	336,5	0,03 %
HSBC Holdings PLC 2.633% MULTI 07-11-2025	565,0	104,9533	USD	1,19	499,4	0,04 %
HSBC Holdings PLC 3.125% 07-06-2028	200,0	117,1400	EUR	1,00	234,3	0,02 %
HSBC Holdings PLC 3.803% MULTI 11-03-2025	1 060,0	107,5340	USD	1,19	960,0	0,08 %
Imperial Brands Finance PLC 3.375% 26-02-2026	250,0	112,6124	EUR	1,00	281,5	0,02 %
International Game Technology 2.375% 15-04-2028	2 580,0	97,9000	EUR	1,00	2 525,8	0,22 %
Lloyds Banking Group PL 1.326% MULTI 15-06-2023	810,0	100,8112	USD	1,19	687,7	0,06 %
Lloyds Banking Group PLC 0.75% 09-11-2021	231,0	100,4100	EUR	1,00	231,9	0,02 %
Lloyds Banking Group PLC 1% 09-11-2023	710,0	102,6540	EUR	1,00	728,8	0,06 %
Lloyds Banking Group PLC 4.582% 10-12-2025	700,0	112,4058	USD	1,19	662,7	0,06 %
London Stock Exchange Group 1.75% 06-12-2027	1 900,0	109,6132	EUR	1,00	2 082,7	0,18 %
MARB BondCo PLC 3.95% 29-01-2031	3 000,0	95,8750	USD	1,19	2 422,3	0,21 %
Modulaire Global Finance Plc 6.5% 15-02-2023	650,0	102,0488	EUR	1,00	663,3	0,06 %
Modulaire Global Finance Plc 8% 15-02-2023	610,0	102,5615	USD	1,19	526,9	0,05 %
Motability Operations Group 0.125% 20-07-2028	336,0	99,0740	EUR	1,00	332,9	0,03 %
Motability Operations Group 0.375% 03-01-2026	2 600,0	101,6544	EUR	1,00	2 643,0	0,23 %
National Grid Electricity Tr 0.872% 26-11-2040	300,0	94,9364	EUR	1,00	284,8	0,03 %
National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	900,0	99,6727	EUR	1,00	897,1	0,08 %
Nationwide Building Soc 1.500% MULTI 08-03-2026	200,0	105,0818	EUR	1,00	210,2	0,02 %
Nationwide Building Soc 3.960% MULTI 18-07-2030	21,0	112,2189	USD	1,19	19,8	0,00 %
Nationwide Building Society 0.625% 19-04-2023	200,0	101,7668	EUR	1,00	203,5	0,02 %
Natwest Group PLC 2.000% MULTI 08-03-2023	950,0	101,4706	EUR	1,00	964,0	0,08 %
Natwest Group PLC 2.359% MULTI 22-05-2024	500,0	103,0203	USD	1,19	433,8	0,04 %
Natwest Group PLC 3.754% MULTI 01-11-2029	535,0	106,2500	USD	1,19	478,7	0,04 %
Natwest Group PLC 4.8% 05-04-2026	1 020,0	114,5051	USD	1,19	983,6	0,09 %
NGG Finance PLC 1.625% MULTI 05-12-2079	300,0	101,0186	EUR	1,00	303,1	0,03 %
NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	1 227,0	101,1310	EUR	1,00	1 240,9	0,11 %
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	917,0	120,7576	GBP	0,86	1 290,8	0,11 %
Santander UK Group Holdings 3.571% 10-01-2023	450,0	101,5974	USD	1,19	385,0	0,03 %
SSE PLC 0.875% 06-09-2025	250,0	103,3848	EUR	1,00	258,5	0,02 %
Standard Chartered PLC 1.200% MULTI 23-09-2031	200,0	100,1446	EUR	1,00	200,3	0,02 %
Standard Chartered PLC 1.456% MULTI 14-01-2027	1 150,0	98,9119	USD	1,19	958,0	0,08 %
Standard Chartered PLC 1.625% MULTI 03-10-2027	100,0	106,5442	EUR	1,00	106,5	0,01 %
State Grid Europe Developmen 1.5% 26-01-2022	100,0	100,7922	EUR	1,00	100,8	0,01 %
Swiss Re Finance UK PLC 1.375% 27-05-2023	100,0	102,8842	EUR	1,00	102,9	0,01 %
Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	500,0	109,8894	EUR	1,00	549,4	0,05 %
Tesco Corporate Treasury Ser 2.5% 01-07-2024	380,0	107,4348	EUR	1,00	408,3	0,04 %
TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	500,0	101,9560	EUR	1,00	509,8	0,04 %
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	1 500,0	99,8750	EUR	1,00	1 498,1	0,13 %
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	1 025,0	100,5000	USD	1,19	867,5	0,08 %
Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-08-2026	1 400,0	103,1250	USD	1,19	1 215,9	0,11 %
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	1 050,0	100,3790	GBP	0,86	1 228,6	0,11 %
Vodafone Group PLC 2.5% 24-05-2039	500,0	116,4266	EUR	1,00	582,1	0,05 %
Vodafone Group PLC 2.75% 01-12-2034	200,0	117,5104	EUR	1,00	235,0	0,02 %
Vodafone Group PLC 5.25% 30-05-2048	330,0	131,5863	USD	1,19	365,7	0,03 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>52 967,1</b>	<b>4,66 %</b>
<b>Italia</b>						
Zi Rete Gas SpA 1.608% 31-10-2027	100,0	106,8546	EUR	1,00	106,9	0,01 %
A2A SpA 1.75% 25-02-2025	100,0	105,7112	EUR	1,00	105,7	0,01 %
ACEA SpA 1.5% 08-06-2027	100,0	106,6520	EUR	1,00	106,7	0,01 %
Assicurazioni Generali 5.500% MULTI 27-10-2047	300,0	123,0930	EUR	1,00	369,3	0,03 %
Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16-09-2024	280,0	117,8800	EUR	1,00	330,1	0,03 %
ASTM SpA 3.375% 13-02-2024	60,0	108,2289	EUR	1,00	64,9	0,01 %
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	439,0	103,8836	EUR	1,00	456,0	0,04 %
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	1 593,0	105,7042	EUR	1,00	1 683,9	0,15 %
Eni SpA 0.625% 19-09-2024	150,0	102,3337	EUR	1,00	153,5	0,01 %
Eni SpA 1.25% 18-05-2026	300,0	105,6360	EUR	1,00	316,9	0,03 %
Eni SpA 1.5% 02-02-2026	994,0	106,7200	EUR	1,00	1 060,8	0,09 %
Eni SpA 1.5% 17-01-2027	500,0	107,2708	EUR	1,00	536,4	0,05 %
Eni SpA 1.625% 17-05-2028	100,0	109,1886	EUR	1,00	109,2	0,01 %
Eni SpA 3.375% MULTI Perp FC2029	250,0	106,1760	EUR	1,00	265,4	0,02 %
Hera SpA 0.875% 14-10-2026	120,0	103,3176	EUR	1,00	124,0	0,01 %
Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	2 106,0	102,9724	EUR	1,00	2 168,6	0,19 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 04-07-2029	100,0	106,9476	EUR	1,00	106,9	0,01 %
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	496,0	106,6728	EUR	1,00	529,1	0,05 %
Intesa Sanpaolo SpA 4.198% 01-06-2032	1 000,0	102,3665	USD	1,19	862,1	0,08 %
Italgas SpA 1.625% 19-01-2027	600,0	107,6604	EUR	1,00	646,0	0,06 %
Mediobanca Banca di Credito 0.75% 15-07-2027	100,0	100,6086	EUR	1,00	100,6	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Snam SpA 0.875% 25-10-2026	565,0	103,4406	EUR	1,00	584,4	0,05 %
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 175,0	109,3200	USD	1,19	1 081,8	0,10 %
Terna SPA 0.125% 25-07-2025	200,0	100,5138	EUR	1,00	201,0	0,02 %
Terna SPA 0.875% 02-02-2022	1 057,0	100,7298	EUR	1,00	1 064,7	0,09 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	1 034,0	103,3557	EUR	1,00	1 068,7	0,09 %
UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	3 090,0	102,9174	EUR	1,00	3 180,1	0,28 %
UniCredit SpA 1.8% 20-01-2030	250,0	103,6830	EUR	1,00	259,2	0,02 %
UniCredit SpA 2.569% MULTI 22-09-2026	650,0	101,4104	USD	1,19	555,1	0,05 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>18 198,1</b>	<b>1,60 %</b>
<b>Itävalta</b>						
Klabn Austria GmbH 5.75% 03-04-2029	1 350,0	114,1310	USD	1,19	1 297,6	0,11 %
OMV AG 1% 03-07-2034	200,0	100,9512	EUR	1,00	201,9	0,02 %
OMV AG 1.5% 09-04-2024	600,0	104,4726	EUR	1,00	626,8	0,06 %
OMV AG 2.625% 27-09-2022	400,0	103,6705	EUR	1,00	414,7	0,04 %
OMV AG 3.5% 27-09-2027	300,0	120,7410	EUR	1,00	362,2	0,03 %
Raiffeisen Bank Internationa 0.25% 22-01-2025	100,0	100,9548	EUR	1,00	101,0	0,01 %
Telekom Finanzmanagement Gmb 3.5% 04-07-2023	200,0	107,3746	EUR	1,00	214,7	0,02 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>3 218,9</b>	<b>0,28 %</b>
<b>Japani</b>						
Mitsubishi UFJ Financial Gro 0.872% 07-09-2024	200,0	103,0380	EUR	1,00	206,1	0,02 %
Mitsubishi UFJ Financial Gro 3.751% 18-07-2039	200,0	113,8748	USD	1,19	191,8	0,02 %
Mizuho Financial Group Inc 0.693% 07-10-2030	200,0	100,1708	EUR	1,00	200,3	0,02 %
Mizuho Financial Group Inc 0.956% 16-10-2024	200,0	103,2650	EUR	1,00	206,5	0,02 %
Mizuho Financial Group Inc 1.598% 10-04-2028	200,0	108,5320	EUR	1,00	217,1	0,02 %
Nippon Life Insurance C 2.750% MULTI 21-01-2051	1 320,0	98,0000	USD	1,19	1 089,4	0,10 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 0.632% 23-10-2029	100,0	100,4646	EUR	1,00	100,5	0,01 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.474% 08-07-2025	905,0	101,0014	USD	1,19	769,8	0,07 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 1.546% 15-06-2026	300,0	106,7342	EUR	1,00	320,2	0,03 %
Sumitomo Mitsui Financial Gr 3.04% 16-07-2029	550,0	107,3709	USD	1,19	497,3	0,04 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.375% 09-07-2032	1 815,0	104,0260	EUR	1,00	1 888,1	0,17 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 09-07-2040	177,0	107,2964	EUR	1,00	189,9	0,02 %
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31-03-2030	1 750,0	99,1790	USD	1,19	1 461,7	0,13 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>7 338,8</b>	<b>0,65 %</b>
<b>Jersey</b>						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	1 650,0	102,8250	EUR	1,00	1 696,6	0,15 %
Glencore Finance Europe Ltd 1.5% 15-10-2026	150,0	104,7294	EUR	1,00	157,1	0,01 %
Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17-03-2025	400,0	104,9610	EUR	1,00	419,8	0,04 %
Oriflame Investment Holding 5.125% 04-05-2026	1 200,0	102,5300	USD	1,19	1 036,2	0,09 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>3 309,7</b>	<b>0,29 %</b>
<b>Kanada</b>						
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	800,0	98,7500	USD	1,19	665,3	0,06 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	300,0	101,3750	USD	1,19	256,1	0,02 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 5.75% 15-04-2025	700,0	105,6050	USD	1,19	622,6	0,05 %
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	1 675,0	124,2892	USD	1,19	1 753,3	0,15 %
Bank of Nova Scotia/The 1.3% 11-06-2025	535,0	100,9925	USD	1,19	455,0	0,04 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	490,0	93,4550	USD	1,19	387,7	0,03 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	729,0	93,0000	USD	1,19	571,0	0,05 %
Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	155,0	103,0000	USD	1,19	134,5	0,01 %
Bausch Health Cos Inc 7.25% 30-05-2029	1 530,0	102,5000	USD	1,19	1 320,7	0,12 %
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	1 015,0	107,2500	USD	1,19	916,8	0,08 %
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	525,0	100,1250	USD	1,19	442,7	0,04 %
Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026	520,0	103,8750	USD	1,19	454,9	0,04 %
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	2 820,0	103,7500	USD	1,19	2 464,0	0,22 %
Canadian National Railway Co 2.45% 01-05-2050	580,0	89,9175	USD	1,19	439,2	0,04 %
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	419,0	106,4980	USD	1,19	375,8	0,03 %
Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	1 916,0	104,2500	USD	1,19	1 682,2	0,15 %
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 300,0	111,0000	USD	1,19	1 215,3	0,11 %
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	185,0	102,7500	USD	1,19	160,1	0,01 %
GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	395,0	98,6250	USD	1,19	328,1	0,03 %
GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	290,0	104,0000	USD	1,19	254,0	0,02 %
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	250,0	103,2500	USD	1,19	217,4	0,02 %
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	337,0	105,5000	USD	1,19	299,4	0,03 %
Intertape Polymer Group Inc 4.375% 15-06-2029	735,0	101,2500	USD	1,19	626,7	0,06 %
NOVA Chemicals Corp 4.25% 15-05-2029	530,0	101,0000	USD	1,19	450,8	0,04 %
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	525,0	101,0000	USD	1,19	446,6	0,04 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	1 525,0	102,9500	USD	1,19	1 322,2	0,12 %
Rogers Communications Inc 3.7% 15-11-2049	300,0	106,3107	USD	1,19	268,6	0,02 %
Toronto-Dominion Bank/The 0.625% 20-07-2023	200,0	101,9670	EUR	1,00	203,9	0,02 %
TotalEnergies Capital Canada 2.125% 18-09-2029	700,0	114,6498	EUR	1,00	802,5	0,07 %
TransCanada PipeLines Ltd 4.1% 15-04-2030	640,0	114,7244	USD	1,19	618,4	0,05 %
TransCanada PipeLines Ltd 4.875% 15-05-2048	330,0	125,8178	USD	1,19	349,7	0,03 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>20 503,4</b>	<b>1,81 %</b>
<b>Kolumbia</b>						
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	2 300,0	103,5000	USD	1,19	2 004,8	0,18 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>2 004,8</b>	<b>0,18 %</b>
<b>Luxemburg</b>						
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	1 650,0	95,0978	EUR	1,00	1 569,1	0,14 %
Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	3 175,0	111,1250	USD	1,19	2 971,4	0,26 %
Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	3 055,0	99,2500	USD	1,19	2 553,6	0,22 %
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	2 100,0	107,8800	EUR	1,00	2 265,5	0,20 %
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	1 775,0	102,5444	EUR	1,00	1 820,2	0,16 %
Aroundtown SA 1% 07-01-2025	400,0	102,6642	EUR	1,00	410,7	0,04 %
Aroundtown SA 1.45% 09-07-2028	100,0	104,2470	EUR	1,00	104,2	0,01 %
Aroundtown SA 1.5% 15-07-2024	200,0	104,5178	EUR	1,00	209,0	0,02 %
Aroundtown SA 2.125% MULTI Perp FC2024	100,0	100,0000	EUR	1,00	100,0	0,01 %
Blackstone Property Partners 1.75% 12-03-2029	100,0	103,7136	EUR	1,00	103,7	0,01 %
CK Hutchison Group Telecom F 1.5% 17-10-2031	300,0	104,0200	EUR	1,00	312,1	0,03 %
CNH Industrial Finance Europ 1.625% 03-07-2029	150,0	106,1680	EUR	1,00	159,3	0,01 %
CNH Industrial Finance Europ 1.875% 19-01-2026	100,0	106,9811	EUR	1,00	107,0	0,01 %
CPI Property Group SA 1.625% 23-04-2027	100,0	102,7599	EUR	1,00	102,8	0,01 %
Endo Luxembourg Finance Co I 6.125% 01-04-2029	510,0	97,7500	USD	1,19	419,8	0,04 %
Euroclear Investments SA 1.125% 07-12-2026	100,0	105,8230	EUR	1,00	105,8	0,01 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 3.125% 17-11-2023	250,0	105,3850	EUR	1,00	263,5	0,02 %
Gol Finance SA 7% 31-01-2025	1 300,0	96,0500	USD	1,19	1 051,6	0,09 %
Grand City Properties SA 1.5% 22-02-2027	200,0	105,9894	EUR	1,00	212,0	0,02 %
HeidelbergCement Finance Lux 1.125% 01-12-2027	130,0	104,8438	EUR	1,00	136,3	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Holcim Finance Luxembourg SA 0.5% 23-04-2031	200,0	97,6212	EUR	1,00	195,2	0,02 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26-05-2023	100,0	102,6276	EUR	1,00	102,6	0,01 %
Holcim Finance Luxembourg SA 1.75% 29-08-2029	132,0	109,3300	EUR	1,00	144,3	0,01 %
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26-05-2028	200,0	112,1538	EUR	1,00	224,3	0,02 %
John Deere Cash Management S 1.85% 02-04-2028	350,0	111,1350	EUR	1,00	389,0	0,03 %
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	400,0	97,2360	EUR	1,00	388,9	0,03 %
Logicor Financing Sarl 3.25% 13-11-2028	250,0	116,1422	EUR	1,00	290,4	0,03 %
Medtronic Global Holdings SC 1.125% 07-03-2027	900,0	105,4670	EUR	1,00	949,2	0,08 %
Medtronic Global Holdings SC 1.375% 15-10-2040	500,0	101,5824	EUR	1,00	507,9	0,04 %
Medtronic Global Holdings SC 1.5% 02-07-2039	300,0	104,5952	EUR	1,00	313,8	0,03 %
Medtronic Global Holdings SC 2.25% 07-03-2039	100,0	116,9880	EUR	1,00	117,0	0,01 %
Minerva Luxembourg SA 4.375% 18-03-2031	2 900,0	99,5000	USD	1,19	2 430,1	0,21 %
Nestle Finance International 0.000000% 03-12-2025	500,0	100,4972	EUR	1,00	502,5	0,04 %
Nestle Finance International 1.125% 01-04-2026	1 300,0	105,6540	EUR	1,00	1 373,5	0,12 %
Novartis Finance SA 0.625% 20-09-2028	300,0	103,6500	EUR	1,00	311,0	0,03 %
Novartis Finance SA 1.625% 09-11-2026	350,0	109,1870	EUR	1,00	382,2	0,03 %
Prologis International Fundi 0.875% 09-07-2029	150,0	102,6924	EUR	1,00	154,0	0,01 %
Richemont International Hold 0.75% 26-05-2028	400,0	103,9094	EUR	1,00	415,6	0,04 %
Richemont International Hold 1.5% 26-03-2030	200,0	109,8712	EUR	1,00	219,7	0,02 %
Richemont International Hold 2% 26-03-2038	200,0	115,3772	EUR	1,00	230,8	0,02 %
SES SA 2% 02-07-2028	1 320,0	108,0820	EUR	1,00	1 426,7	0,13 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	2 639,0	129,4230	USD	1,19	2 876,4	0,25 %
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	337,0	146,3750	EUR	1,00	493,3	0,04 %
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	2 700,0	100,1800	EUR	1,00	2 704,9	0,24 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>32 120,7</b>	<b>2,83 %</b>
Meksiko						
Alpek SAB de CV 3.25% 25-02-2031	490,0	101,0000	USD	1,19	416,8	0,04 %
America Movil SAB de CV 3.259% 22-07-2023	132,0	106,8656	EUR	1,00	141,1	0,01 %
America Movil SAB de CV 3.625% 22-04-2029	250,0	110,2152	USD	1,19	232,1	0,02 %
America Movil SAB de CV 4.75% 28-06-2022	500,0	104,9370	EUR	1,00	524,7	0,05 %
Banco Santander Mexico SA In 5.375% 17-04-2025	510,0	113,4000	USD	1,19	487,1	0,04 %
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 085,0	109,2010	USD	1,19	1 917,5	0,17 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 056,0	106,1760	USD	1,19	944,3	0,08 %
Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.75% 22-01-2030	445,0	104,2750	USD	1,19	390,8	0,03 %
Fomento Economico Mexicano S 3.5% 16-01-2050	524,0	104,7510	USD	1,19	462,3	0,04 %
Grupo Televisa SAB 4.625% 30-01-2026	680,0	111,0250	USD	1,19	635,8	0,06 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	14 103,0	105,2870	USD	1,19	12 505,2	1,10 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	1 325,0	88,6700	USD	1,19	989,5	0,09 %
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	1 800,0	104,2500	USD	1,19	1 580,3	0,14 %
Unifin Financiera SAB de CV 9.875% 28-01-2029	1 575,0	98,0010	USD	1,19	1 299,9	0,11 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>22 527,2</b>	<b>1,98 %</b>
Norja						
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	550,0	101,8820	EUR	1,00	560,4	0,05 %
Avinor AS 1% 29-04-2025	1 471,0	103,8812	EUR	1,00	1 528,1	0,13 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	650,0	106,3370	EUR	1,00	691,2	0,06 %
DNB Bank ASA 1.125% 01-03-2023	200,0	102,4360	EUR	1,00	204,9	0,02 %
Equinor ASA 0.75% 22-05-2026	300,0	103,5990	EUR	1,00	310,8	0,03 %
Equinor ASA 1.25% 17-02-2027	558,0	106,2918	EUR	1,00	593,1	0,05 %
Equinor ASA 1.375% 22-05-2032	100,0	107,9282	EUR	1,00	107,9	0,01 %
Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	1 328,0	104,1128	EUR	1,00	1 382,6	0,12 %
Statkraft AS 1.5% 21-09-2023	2 121,0	103,3830	EUR	1,00	2 192,8	0,19 %
Telenor ASA 1.125% 31-05-2029	350,0	106,0944	EUR	1,00	371,3	0,03 %
Telenor ASA 1.75% 31-05-2034	200,0	112,8912	EUR	1,00	225,8	0,02 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>8 168,8</b>	<b>0,72 %</b>
Puola						
CANPACK SA / Eastern PA Land 2.375% 01-11-2027	1 800,0	102,1250	EUR	1,00	1 838,3	0,16 %
<b>Puola yhteensä</b>					<b>1 838,3</b>	<b>0,16 %</b>
Ranska						
Aeroports de Paris 1.5% 02-07-2032	200,0	108,0070	EUR	1,00	216,0	0,02 %
Aeroports de Paris 1.5% 07-04-2025	300,0	106,1772	EUR	1,00	318,5	0,03 %
Aeroports de Paris 2.75% 02-04-2030	200,0	119,0268	EUR	1,00	238,1	0,02 %
Aeroports de Paris 2.75% 05-06-2028	300,0	118,7408	EUR	1,00	356,2	0,03 %
Air Liquide Finance SA 1.375% 02-04-2030	400,0	109,6690	EUR	1,00	438,7	0,04 %
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	945,0	97,4600	EUR	1,00	921,0	0,08 %
Altice France SA/France 5.125% 15-07-2029	1 010,0	100,3750	USD	1,19	853,8	0,08 %
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	1 850,0	105,8958	EUR	1,00	1 959,1	0,17 %
Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	661,0	103,9500	USD	1,19	578,7	0,05 %
APRR SA 1.25% 06-01-2027	300,0	106,7700	EUR	1,00	320,3	0,03 %
APRR SA 1.5% 15-01-2024	400,0	103,9230	EUR	1,00	415,7	0,04 %
APRR SA 1.875% 06-01-2031	200,0	114,8767	EUR	1,00	229,8	0,02 %
Arkema SA 1.5% 20-01-2025	200,0	105,5360	EUR	1,00	211,1	0,02 %
Arkema SA 1.5% 20-04-2027	100,0	107,7698	EUR	1,00	107,8	0,01 %
Atos SE 1.75% 07-05-2025	100,0	105,6782	EUR	1,00	105,7	0,01 %
Autoroutes du Sud de la Fran 1.375% 21-02-2031	600,0	109,2486	EUR	1,00	655,5	0,06 %
AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	850,0	114,3592	EUR	1,00	972,1	0,09 %
AXA SA 3.875% MULTI Perp FC2025	300,0	112,8000	EUR	1,00	338,4	0,03 %
AXA SA 3.941% MULTI Perp FC2024	1 500,0	110,7650	EUR	1,00	1 661,5	0,15 %
Banque Federative du Credit 0.01% 11-05-2026	500,0	99,6088	EUR	1,00	498,0	0,04 %
Banque Federative du Credit 0.1% 08-10-2027	600,0	99,4112	EUR	1,00	596,5	0,05 %
Banque Federative du Credit 0.625% 03-11-2028	1 500,0	100,1224	EUR	1,00	1 501,8	0,13 %
Banque Federative du Credit 0.75% 17-07-2025	2 200,0	103,0286	EUR	1,00	2 266,6	0,20 %
Banque Federative du Credit 1.25% 26-05-2027	1 700,0	106,2750	EUR	1,00	1 806,7	0,16 %
Banque Federative du Credit 1.75% 15-03-2029	300,0	108,6784	EUR	1,00	326,0	0,03 %
BNP Paribas SA 0.500% MULTI 15-07-2025	300,0	101,2783	EUR	1,00	303,8	0,03 %
BNP Paribas SA 1.125% 22-11-2023	900,0	103,1104	EUR	1,00	928,0	0,08 %
BNP Paribas SA 1.125% MULTI 17-04-2029	300,0	103,3512	EUR	1,00	310,1	0,03 %
BNP Paribas SA 1.375% 28-05-2029	300,0	105,8710	EUR	1,00	317,6	0,03 %
BNP Paribas SA 2.125% MULTI 23-01-2027	1 300,0	107,8570	EUR	1,00	1 402,1	0,12 %
BNP Paribas SA 2.25% 11-01-2027	450,0	109,0062	EUR	1,00	490,5	0,04 %
BNP Paribas SA 2.375% MULTI 20-11-2030	300,0	107,4090	EUR	1,00	322,2	0,03 %
BNP Paribas SA 2.588% MULTI 12-08-2035	785,0	97,7179	USD	1,19	646,0	0,06 %
BNP Paribas SA 2.625% MULTI 14-10-2027	450,0	103,2692	EUR	1,00	464,7	0,04 %
BNP Paribas SA 2.875% 26-09-2023	1 074,0	107,0930	EUR	1,00	1 150,2	0,10 %
BNP Paribas SA 3.052% MULTI 13-01-2031	255,0	105,4578	USD	1,19	226,5	0,02 %
BNP Paribas SA 4.5% 21-03-2023	510,0	108,3652	EUR	1,00	552,7	0,05 %
Bouygues SA 1.375% 07-06-2027	100,0	108,0886	EUR	1,00	108,1	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bouygues SA 3.625% 16-01-2023	100,0	106,2364	EUR	1,00	106,2	0,01 %
BPCE SA 0.25% 14-01-2031	200,0	97,0080	EUR	1,00	194,0	0,02 %
BPCE SA 0.500% MULTI 15-09-2027	300,0	100,3164	EUR	1,00	300,9	0,03 %
BPCE SA 0.625% 15-01-2030	1 400,0	101,4434	EUR	1,00	1 420,2	0,13 %
BPCE SA 0.625% 26-09-2024	900,0	101,9071	EUR	1,00	917,2	0,08 %
BPCE SA 0.625% 28-04-2025	1 900,0	102,4220	EUR	1,00	1 946,0	0,17 %
BPCE SA 1% 05-10-2028	400,0	105,3670	EUR	1,00	421,5	0,04 %
BPCE SA 2.750% MULTI 08-07-2026	900,0	100,0452	EUR	1,00	900,4	0,08 %
BPCE SA 2.750% MULTI 30-11-2027	300,0	103,7888	EUR	1,00	311,4	0,03 %
Capgemini SE 1% 18-10-2024	1 000,0	103,3510	EUR	1,00	1 033,5	0,09 %
Capgemini SE 1.125% 23-06-2030	100,0	105,2966	EUR	1,00	105,3	0,01 %
Capgemini SE 2.375% 15-04-2032	100,0	117,4942	EUR	1,00	117,5	0,01 %
Carrefour SA 2.625% 15-12-2027	300,0	114,7270	EUR	1,00	344,2	0,03 %
Cie de Saint-Gobain 0.875% 21-09-2023	600,0	102,3912	EUR	1,00	614,3	0,05 %
Cie de Saint-Gobain 1% 17-03-2025	200,0	104,1159	EUR	1,00	208,2	0,02 %
Cie de Saint-Gobain 1.375% 14-06-2027	100,0	107,4592	EUR	1,00	107,5	0,01 %
Cie de Saint-Gobain 3.625% 28-03-2022	202,0	102,9030	EUR	1,00	207,9	0,02 %
Cie Financiere et Industriel 0.375% 07-02-2025	500,0	101,8488	EUR	1,00	509,2	0,04 %
Cie Financiere et Industriel 1% 19-05-2031	200,0	105,2478	EUR	1,00	210,5	0,02 %
Cie Generale des Etablisseme 0.875% 03-09-2025	100,0	103,9106	EUR	1,00	103,9	0,01 %
Cie Generale des Etablisseme 1.75% 03-09-2030	300,0	113,1272	EUR	1,00	339,4	0,03 %
Cie Generale des Etablisseme 2.5% 03-09-2038	200,0	127,7030	EUR	1,00	255,4	0,02 %
Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	300,0	114,2576	EUR	1,00	342,8	0,03 %
Covivio 1.5% 21-06-2027	200,0	106,7185	EUR	1,00	213,4	0,02 %
Credit Agricole Assura 4.500% MULTI Perp FC2025	500,0	114,0046	EUR	1,00	570,0	0,05 %
Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	900,0	122,0484	EUR	1,00	1 098,4	0,10 %
Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	300,0	104,6000	EUR	1,00	313,8	0,03 %
Credit Agricole SA 1.000% MULTI 22-04-2026	600,0	103,1175	EUR	1,00	618,7	0,05 %
Credit Agricole SA 2% 25-03-2029	400,0	107,7610	EUR	1,00	431,0	0,04 %
Credit Agricole SA/London 1% 03-07-2029	100,0	105,3014	EUR	1,00	105,3	0,01 %
Credit Agricole SA/London 1.25% 14-04-2026	1 700,0	105,8842	EUR	1,00	1 800,0	0,16 %
Credit Agricole SA/London 1.375% 03-05-2027	1 500,0	107,0850	EUR	1,00	1 606,3	0,14 %
Credit Agricole SA/London 1.875% 20-12-2026	800,0	108,4060	EUR	1,00	867,2	0,08 %
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	500,0	100,1700	EUR	1,00	500,9	0,04 %
Credit Mutuel Arkea SA 1.125% 23-05-2029	300,0	105,6150	EUR	1,00	316,8	0,03 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	815,0	107,2690	EUR	1,00	874,2	0,08 %
Crown European Holdings SA 4% 15-07-2022	1 737,0	102,9000	EUR	1,00	1 787,4	0,16 %
Danone SA 0.000000% 01-12-2025	2 000,0	100,3850	EUR	1,00	2 007,7	0,18 %
Danone SA 0.571% 17-03-2027	500,0	102,8500	EUR	1,00	514,3	0,05 %
Danone SA 1.125% 14-01-2025	300,0	104,2200	EUR	1,00	312,7	0,03 %
Dassault Systemes SE 0.375% 16-09-2029	100,0	101,0134	EUR	1,00	101,0	0,01 %
Edenred 1.375% 10-03-2025	100,0	104,7990	EUR	1,00	104,8	0,01 %
Electricite de France SA 4.5% 12-11-2040	350,0	155,1900	EUR	1,00	543,2	0,05 %
Electricite de France SA 5.625% 21-02-2033	550,0	154,1860	EUR	1,00	848,0	0,07 %
ELO SACA 2.375% 25-04-2025	100,0	107,8570	EUR	1,00	107,9	0,01 %
ELO SACA 3.25% 23-07-2027	200,0	115,9110	EUR	1,00	231,8	0,02 %
Engie SA 0.875% 27-03-2024	200,0	102,7176	EUR	1,00	205,4	0,02 %
Engie SA 1.375% 28-02-2029	100,0	107,8412	EUR	1,00	107,8	0,01 %
Engie SA 1.5% 13-03-2035	500,0	108,5984	EUR	1,00	543,0	0,05 %
Engie SA 1.75% 27-03-2028	100,0	109,7970	EUR	1,00	109,8	0,01 %
Engie SA 1.875% 19-09-2033	100,0	112,9976	EUR	1,00	113,0	0,01 %
Engie SA 2% 28-09-2037	500,0	114,9628	EUR	1,00	574,8	0,05 %
Engie SA 2.125% 30-03-2032	200,0	115,4442	EUR	1,00	230,9	0,02 %
EssilorLuxottica SA 0.375% 05-01-2026	500,0	102,1796	EUR	1,00	510,9	0,04 %
EssilorLuxottica SA 0.375% 27-11-2027	500,0	101,8832	EUR	1,00	509,4	0,04 %
Eutelsat SA 1.5% 13-10-2028	1 200,0	104,2400	EUR	1,00	1 250,9	0,11 %
Eutelsat SA 2.25% 13-07-2027	100,0	109,4090	EUR	1,00	109,4	0,01 %
Gecina SA 1.5% 20-01-2025	800,0	105,7238	EUR	1,00	845,8	0,07 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 14-09-2028	200,0	99,0411	EUR	1,00	198,1	0,02 %
Holding d'Infrastructures de 0.625% 27-03-2023	300,0	101,0520	EUR	1,00	303,2	0,03 %
Holding d'Infrastructures de 1.625% 18-09-2029	1 700,0	105,2572	EUR	1,00	1 789,4	0,16 %
Holding d'Infrastructures de 2.5% 04-05-2027	700,0	111,3420	EUR	1,00	779,4	0,07 %
HSBC Continental Europe SA 0.25% 17-05-2024	500,0	101,2868	EUR	1,00	506,4	0,04 %
HSBC Continental Europe SA 0.6% 20-03-2023	400,0	101,6416	EUR	1,00	406,6	0,04 %
ICADE 1.75% 10-06-2026	400,0	107,8500	EUR	1,00	431,4	0,04 %
Imerys SA 2% 10-12-2024	100,0	106,2034	EUR	1,00	106,2	0,01 %
Indigo Group SAS 1.625% 19-04-2028	100,0	104,2204	EUR	1,00	104,2	0,01 %
Kering SA 2.75% 08-04-2024	100,0	108,2476	EUR	1,00	108,2	0,01 %
Klepierre SA 1.25% 29-09-2031	100,0	104,4126	EUR	1,00	104,4	0,01 %
Klepierre SA 1.625% 13-12-2032	100,0	107,5170	EUR	1,00	107,5	0,01 %
Klepierre SA 1.75% 06-11-2024	600,0	105,8810	EUR	1,00	635,3	0,06 %
La Banque Postale SA 1.375% 24-04-2029	100,0	106,4470	EUR	1,00	106,4	0,01 %
La Banque Postale SA 2% 13-07-2028	100,0	110,4428	EUR	1,00	110,4	0,01 %
La Banque Postale SA 2.750% MULTI 19-11-2027	300,0	103,7410	EUR	1,00	311,2	0,03 %
La Poste SA 0.375% 17-09-2027	400,0	101,3860	EUR	1,00	405,5	0,04 %
La Poste SA 0.625% 18-01-2036	200,0	95,2396	EUR	1,00	190,5	0,02 %
La Poste SA 1% 17-09-2034	200,0	103,1236	EUR	1,00	206,2	0,02 %
La Poste SA 4.375% 26-06-2023	207,0	109,4168	EUR	1,00	226,5	0,02 %
Legrand SA 0.75% 06-07-2024	200,0	102,6280	EUR	1,00	205,3	0,02 %
Legrand SA 1.875% 16-12-2027	100,0	110,8822	EUR	1,00	110,9	0,01 %
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	1 300,0	100,6744	EUR	1,00	1 308,8	0,12 %
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	640,0	102,1600	EUR	1,00	653,8	0,06 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.000000% 11-02-2026	500,0	100,6450	EUR	1,00	503,2	0,04 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vui 0.75% 07-04-2025	700,0	103,3481	EUR	1,00	723,4	0,06 %
Orange SA 1% 12-05-2025	1 300,0	103,9902	EUR	1,00	1 351,9	0,12 %
Orange SA 1.375% 20-03-2028	1 300,0	107,7590	EUR	1,00	1 400,9	0,12 %
Orange SA 1.5% 09-09-2027	600,0	108,2030	EUR	1,00	649,2	0,06 %
Orange SA 1.750% MULTI Perp FC2026	500,0	102,7880	EUR	1,00	513,9	0,05 %
Pernod Ricard SA 0.875% 24-10-2031	100,0	104,9310	EUR	1,00	104,9	0,01 %
Pernod Ricard SA 1.5% 18-05-2026	100,0	107,1394	EUR	1,00	107,1	0,01 %
Pernod Ricard SA 1.75% 08-04-2030	200,0	112,2708	EUR	1,00	224,5	0,02 %
Quatrim SASU 5.875% 15-01-2024	1 300,0	103,8766	EUR	1,00	1 350,4	0,12 %
RCI Banque SA 1% 17-05-2023	200,0	101,6890	EUR	1,00	203,4	0,02 %
RCI Banque SA 1.125% 15-01-2027	112,0	103,1370	EUR	1,00	115,5	0,01 %
RCI Banque SA 1.75% 10-04-2026	1 020,0	105,9872	EUR	1,00	1 081,1	0,10 %
Renault SA 1% 18-04-2024	1 400,0	99,4802	EUR	1,00	1 392,7	0,12 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 08-07-2040	500,0	101,4030	EUR	1,00	507,0	0,04 %
RTE Reseau de Transport d'El 1.125% 09-09-2049	400,0	96,7328	EUR	1,00	386,9	0,03 %
RTE Reseau de Transport d'El 2% 18-04-2036	400,0	115,5616	EUR	1,00	462,2	0,04 %
RTE Reseau de Transport d'El 2.125% 27-09-2038	300,0	118,2654	EUR	1,00	354,8	0,03 %
Sanofi 1% 01-04-2025	1 600,0	104,3776	EUR	1,00	1 670,0	0,15 %
Sanofi 1% 21-03-2026	1 300,0	105,1382	EUR	1,00	1 366,8	0,12 %
Sanofi 2.5% 14-11-2023	400,0	106,0270	EUR	1,00	424,1	0,04 %
Schneider Electric SE 0.875% 11-03-2025	700,0	103,6978	EUR	1,00	725,9	0,06 %
Societe Generale SA 0.875% MULTI 22-09-2028	400,0	101,4789	EUR	1,00	405,9	0,04 %
Societe Generale SA 1.125% 23-01-2025	600,0	103,3710	EUR	1,00	620,2	0,05 %
Societe Generale SA 1.125% MULTI 30-06-2031	200,0	99,8922	EUR	1,00	199,8	0,02 %
Societe Generale SA 1.25% 15-02-2024	100,0	103,3941	EUR	1,00	103,4	0,01 %
Societe Generale SA 2.125% 27-09-2028	500,0	109,7267	EUR	1,00	548,6	0,05 %
Societe Generale SA 2.500% MULTI 16-09-2026	300,0	100,5102	EUR	1,00	301,5	0,03 %
Societe Generale SA 4% 07-06-2023	300,0	107,5380	EUR	1,00	322,6	0,03 %
Societe Generale SA 4.25% 13-07-2022	1 200,0	104,8750	EUR	1,00	1 258,5	0,11 %
Societe Nationale SNCF SA 0.625% 17-04-2030	200,0	103,1958	EUR	1,00	206,4	0,02 %
Societe Nationale SNCF SA 1.5% 02-02-2029	100,0	109,3400	EUR	1,00	109,3	0,01 %
Societe Nationale SNCF SA 4.375% 15-04-2026	600,0	121,1898	EUR	1,00	727,1	0,06 %
Societe Nationale SNCF SA 4.625% 02-02-2024	550,0	112,8887	EUR	1,00	620,9	0,05 %
Sodexo SA 0.75% 14-04-2027	200,0	103,6322	EUR	1,00	207,3	0,02 %
Sodexo SA 2.5% 24-06-2026	100,0	112,3050	EUR	1,00	112,3	0,01 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	1 340,0	102,5630	USD	1,19	1 157,4	0,10 %
Suez SA 1.25% 02-04-2027	700,0	106,0128	EUR	1,00	742,1	0,07 %
Suez SA 1.625% 21-09-2032	200,0	109,7984	EUR	1,00	219,6	0,02 %
TotalEnergies Capital Intern 0.625% 04-10-2024	1 000,0	102,7040	EUR	1,00	1 027,0	0,09 %
TotalEnergies Capital Intern 1.375% 19-03-2025	1 500,0	105,7000	EUR	1,00	1 585,5	0,14 %
TotalEnergies Capital Intern 1.491% 08-04-2027	800,0	107,8590	EUR	1,00	862,9	0,08 %
TotalEnergies Capital Intern 3.461% 12-07-2049	250,0	108,3959	USD	1,19	228,2	0,02 %
TotalEnergies SE 2.625% MULTI Perp FC2025	1 000,0	105,6816	EUR	1,00	1 056,8	0,09 %
TotalEnergies SE 3.875% MULTI Perp FC2022	440,0	103,1150	EUR	1,00	453,7	0,04 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.625% 04-05-2027	500,0	101,1186	EUR	1,00	505,6	0,04 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.125% 15-09-2025	1 200,0	103,9764	EUR	1,00	1 247,7	0,11 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.375% 15-04-2030	200,0	105,2500	EUR	1,00	210,5	0,02 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 1.875% 15-01-2031	200,0	108,2486	EUR	1,00	216,5	0,02 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.125% 09-04-2025	400,0	107,5730	EUR	1,00	430,3	0,04 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.5% 04-06-2026	600,0	111,1912	EUR	1,00	667,1	0,06 %
Veolia Environnement SA 6.125% 25-11-2033	350,0	162,3172	EUR	1,00	568,1	0,05 %
Vivendi SE 1.125% 11-12-2028	200,0	104,1330	EUR	1,00	208,3	0,02 %
WPP Finance SA 2.25% 22-09-2026	100,0	111,0488	EUR	1,00	111,0	0,01 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>99 397,8</b>	<b>8,75 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Essity AB 1.625% 30-03-2027	100,0	107,8018	EUR	1,00	107,8	0,01 %
Fastighets AB Balder 1.875% 14-03-2025	200,0	104,9933	EUR	1,00	210,0	0,02 %
Investor AB 3.5% 05-12-2033	100,0	127,5435	EUR	1,00	127,5	0,01 %
Investor AB 4.5% 12-05-2023	300,0	108,9984	EUR	1,00	327,0	0,03 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 11-02-2027	300,0	100,5560	EUR	1,00	301,7	0,03 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.5% 13-03-2023	300,0	101,5150	EUR	1,00	304,5	0,03 %
Swedbank AB 1% 01-06-2022	150,0	101,3552	EUR	1,00	152,0	0,01 %
Swedish Match AB 0.875% 23-09-2024	1 281,0	101,9870	EUR	1,00	1 306,5	0,12 %
Swedish Match AB 1.2% 10-11-2025	1 059,0	102,6912	EUR	1,00	1 087,5	0,10 %
Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03-09-2026	400,0	99,6230	EUR	1,00	398,5	0,04 %
Telia Co AB 1.625% 23-02-2035	220,0	108,7066	EUR	1,00	239,2	0,02 %
Vattenfall AB 5.375% 29-04-2024	300,0	115,5380	EUR	1,00	346,6	0,03 %
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	485,0	102,7500	EUR	1,00	498,3	0,04 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>5 407,1</b>	<b>0,48 %</b>
<b>Saksa</b>						
Albemarle New Holding GmbH 1.625% 25-11-2028	100,0	106,9034	EUR	1,00	106,9	0,01 %
Allianz SE 1.301% MULTI 25-09-2049	1 000,0	100,9330	EUR	1,00	1 009,3	0,09 %
Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1 100,0	106,8684	EUR	1,00	1 175,6	0,10 %
Allianz SE 3.099% MULTI 06-07-2047	200,0	113,4908	EUR	1,00	227,0	0,02 %
Allianz SE 3.375% MULTI Perp FC2024	300,0	109,0002	EUR	1,00	327,0	0,03 %
BASF SE 1.625% 15-11-2037	420,0	112,7746	EUR	1,00	473,7	0,04 %
Bayer AG 0.05% 12-01-2025	500,0	99,7300	EUR	1,00	498,7	0,04 %
Bayer AG 0.75% 06-01-2027	500,0	101,7770	EUR	1,00	508,9	0,04 %
Bayer AG 1.375% 06-07-2032	100,0	102,2592	EUR	1,00	102,3	0,01 %
Berlin Hyp AG 0.375% 28-08-2023	300,0	101,6838	EUR	1,00	305,1	0,03 %
Berlin Hyp AG 1.25% 22-01-2025	200,0	104,4350	EUR	1,00	208,9	0,02 %
Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% 27-04-2026	100,0	105,4898	EUR	1,00	105,5	0,01 %
Commerzbank AG 0.1% 11-09-2025	50,0	100,0692	EUR	1,00	50,0	0,00 %
Commerzbank AG 0.375% 01-09-2027	669,0	100,2788	EUR	1,00	670,9	0,06 %
Commerzbank AG 0.5% 04-12-2026	391,0	101,3972	EUR	1,00	396,5	0,03 %
Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	3 100,0	102,0988	EUR	1,00	3 165,1	0,28 %
Commerzbank AG 1% 04-03-2026	456,0	103,9216	EUR	1,00	473,9	0,04 %
Commerzbank AG 1.875% 28-02-2028	500,0	107,5620	EUR	1,00	537,8	0,05 %
Daimler AG 0.75% 10-09-2030	577,0	102,7434	EUR	1,00	592,8	0,05 %
Daimler AG 1.4% 12-01-2024	1 150,0	103,8806	EUR	1,00	1 194,6	0,11 %
Daimler AG 1.5% 09-03-2026	320,0	106,8820	EUR	1,00	342,0	0,03 %
Daimler AG 2.25% 24-01-2022	1 150,0	101,5110	EUR	1,00	1 167,4	0,10 %
Daimler AG 2.375% 08-03-2023	221,0	104,4864	EUR	1,00	230,9	0,02 %
Daimler AG 2.375% 22-05-2030	200,0	116,2020	EUR	1,00	232,4	0,02 %
Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	2 100,0	100,0000	EUR	1,00	2 100,0	0,18 %
Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	100,0	100,9410	EUR	1,00	100,9	0,01 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.625% 15-04-2036	1 244,0	97,2800	EUR	1,00	1 210,2	0,11 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.75% 16-07-2035	300,0	100,4110	EUR	1,00	301,2	0,03 %
Deutsche Bahn Finance GMBH 1.625% 16-08-2033	550,0	111,8862	EUR	1,00	615,4	0,05 %
Deutsche Bank AG 1.750% MULTI 19-11-2030	300,0	105,5300	EUR	1,00	316,6	0,03 %
Deutsche Bank AG 2.625% 12-02-2026	600,0	109,5342	EUR	1,00	657,2	0,06 %
Deutsche Bank AG/New Yo 2.129% MULTI 24-11-2026	1 095,0	101,5944	USD	1,19	936,9	0,08 %
Deutsche Bank AG/New York NY 1.686% 19-03-2026	1 110,0	100,9247	USD	1,19	943,5	0,08 %
Deutsche Boerse AG 1.125% 26-03-2028	100,0	106,7750	EUR	1,00	106,8	0,01 %
Deutsche Boerse AG 1.625% 08-10-2025	50,0	107,5008	EUR	1,00	53,8	0,00 %
Deutsche Post AG 0.375% 20-05-2026	500,0	101,9410	EUR	1,00	509,7	0,04 %
Deutsche Post AG 1.625% 05-12-2028	150,0	110,7006	EUR	1,00	166,1	0,01 %
Deutsche Post AG 2.875% 11-12-2024	100,0	110,5010	EUR	1,00	110,5	0,01 %
Deutsche Telekom AG 2.25% 29-03-2039	100,0	116,1710	EUR	1,00	116,2	0,01 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Deutsche Wohnen SE 1.625% 03-06-2031	300,0	108,3080	EUR	1,00	324,9	0,03 %
DVB Bank SE 1.25% 16-06-2023	100,0	102,9442	EUR	1,00	102,9	0,01 %
DZ Bank AG Deutsche Zentral- 0.205% 23-10-2028	100,0	101,0990	EUR	1,00	101,1	0,01 %
E.ON SE 0.35% 28-02-2030	300,0	99,1882	EUR	1,00	297,6	0,03 %
E.ON SE 1% 07-10-2025	2,0	104,0154	EUR	1,00	2,1	0,00 %
E.ON SE 1.625% 22-05-2029	350,0	109,4090	EUR	1,00	382,9	0,03 %
Eurogrid GmbH 1.625% 03-11-2023	100,0	103,8516	EUR	1,00	103,9	0,01 %
Eurogrid GmbH 1.875% 10-06-2025	100,0	107,0058	EUR	1,00	107,0	0,01 %
Evonik Industries AG 0.75% 07-09-2028	100,0	103,7236	EUR	1,00	103,7	0,01 %
Fresenius Medical Care AG & 1% 29-05-2026	400,0	103,9138	EUR	1,00	415,7	0,04 %
Fresenius SE & Co KGaA 1.125% 28-01-2033	75,0	101,6268	EUR	1,00	76,2	0,01 %
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% 15-02-2029	200,0	116,6608	EUR	1,00	233,3	0,02 %
Hannover Rueck SE 1.125% MULTI 09-10-2039	200,0	100,2612	EUR	1,00	200,5	0,02 %
Hannover Rueck SE 1.750% MULTI 08-10-2040	800,0	104,7406	EUR	1,00	837,9	0,07 %
HeidelbergCement AG 1.5% 07-02-2025	300,0	105,0044	EUR	1,00	315,0	0,03 %
HeidelbergCement AG 2.25% 03-06-2024	250,0	106,2100	EUR	1,00	265,5	0,02 %
HeidelbergCement AG 2.25% 30-03-2023	250,0	103,6376	EUR	1,00	259,1	0,02 %
Infineon Technologies AG 2% 24-06-2032	100,0	110,8576	EUR	1,00	110,9	0,01 %
Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.375% 29-07-2026	200,0	101,5122	EUR	1,00	203,0	0,02 %
Landesbank Baden-Wuerttemberg 3.625% 16-06-2025	150,0	111,2592	EUR	1,00	166,9	0,01 %
Merck Financial Services GmbH 0.005% 15-12-2023	1 000,0	100,5022	EUR	1,00	1 005,0	0,09 %
Merck Financial Services GmbH 0.875% 05-07-2031	200,0	104,4230	EUR	1,00	208,8	0,02 %
SAP SE 0.375% 18-05-2029	400,0	101,5108	EUR	1,00	406,0	0,04 %
SAP SE 1.25% 10-03-2028	400,0	107,5234	EUR	1,00	430,1	0,04 %
Schaeffler AG 1.875% 26-03-2024	150,0	103,4400	EUR	1,00	155,2	0,01 %
Talanx AG 3.125% 13-02-2023	100,0	105,4316	EUR	1,00	105,4	0,01 %
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	1 822,0	104,4410	EUR	1,00	1 902,9	0,17 %
Vertical Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	1 849,0	106,5242	EUR	1,00	1 969,6	0,17 %
Vertical Holdco GmbH 7.625% 15-07-2028	475,0	108,0000	USD	1,19	432,0	0,04 %
Vier Gas Transport GmbH 1.5% 25-09-2028	300,0	108,7808	EUR	1,00	326,3	0,03 %
Volkswagen Financial Service 2.25% 01-10-2027	300,0	111,1440	EUR	1,00	333,4	0,03 %
Volkswagen Financial Service 3.375% 06-04-2028	295,0	118,9068	EUR	1,00	350,8	0,03 %
Volkswagen Leasing GmbH 1.5% 19-06-2026	2 200,0	106,0000	EUR	1,00	2 332,0	0,21 %
Vonovia SE 1% 16-06-2033	1 100,0	100,2198	EUR	1,00	1 102,4	0,10 %
WPP Finance Deutschland GmbH 1.625% 23-03-2030	100,0	108,9198	EUR	1,00	108,9	0,01 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>38 127,0</b>	<b>3,36 %</b>
Sveitsi						
Credit Suisse Group AG 0.625% 18-01-2033	668,0	93,8534	EUR	1,00	626,9	0,06 %
Credit Suisse Group AG 1.250% MULTI 17-07-2025	538,0	102,6190	EUR	1,00	552,1	0,05 %
Credit Suisse Group AG 1.305% MULTI 02-02-2027	1 220,0	97,9014	USD	1,19	1 005,9	0,09 %
Credit Suisse Group AG 2.593% MULTI 11-09-2025	450,0	104,0979	USD	1,19	394,5	0,03 %
UBS AG/London 0.5% 31-03-2031	1 100,0	99,3848	EUR	1,00	1 093,2	0,10 %
UBS AG/London 0.625% 23-01-2023	2 570,0	101,3880	EUR	1,00	2 605,7	0,23 %
UBS AG/London 0.75% 21-04-2023	542,0	101,8196	EUR	1,00	551,9	0,05 %
UBS Group AG 0.250% MULTI 05-11-2028	1 200,0	98,8570	EUR	1,00	1 186,3	0,10 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>8 016,5</b>	<b>0,71 %</b>
Tanska						
Carlsberg Breweries AS 2.625% 15-11-2022	100,0	104,0048	EUR	1,00	104,0	0,01 %
Danfoss A/S 1.375% 23-02-2022	1 862,0	100,6188	EUR	1,00	1 873,5	0,16 %
Danske Bank A/S 0.625% 26-05-2025	1 620,0	102,1930	EUR	1,00	1 655,5	0,15 %
Danske Bank A/S 0.75% 02-06-2023	1 600,0	101,8380	EUR	1,00	1 629,4	0,14 %
Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	1 600,0	102,3620	EUR	1,00	1 637,8	0,14 %
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	2 125,0	101,7400	EUR	1,00	2 162,0	0,19 %
H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	1 250,0	101,5814	EUR	1,00	1 269,8	0,11 %
Jyske Bank A/S 2.250% MULTI 05-04-2029	1 830,0	104,2792	EUR	1,00	1 908,3	0,17 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	1 300,0	102,0356	EUR	1,00	1 326,5	0,12 %
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	1 321,0	101,8715	EUR	1,00	1 345,7	0,12 %
Nykredit Realkredit 0.75% 07-14-2021	200,0	100,0371	EUR	1,00	200,1	0,02 %
Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	1 000,0	99,4240	EUR	1,00	994,2	0,09 %
Orsted AS 1.5% 26-11-2029	200,0	109,0810	EUR	1,00	218,2	0,02 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>16 325,0</b>	<b>1,44 %</b>
Tseki						
CEZ AS 3% 05-06-2028	200,0	115,8426	EUR	1,00	231,7	0,02 %
<b>Tseki yhteensä</b>					<b>231,7</b>	<b>0,02 %</b>
Viro						
Elering AS 0.875% 03-05-2023	2 289,0	101,2806	EUR	1,00	2 318,3	0,20 %
<b>Viro yhteensä</b>					<b>2 318,3</b>	<b>0,20 %</b>
Yhdysvallat						
3M Co 1.5% 09-11-2026	100,0	108,1188	EUR	1,00	108,1	0,01 %
3M Co 1.75% 15-05-2030	100,0	112,6320	EUR	1,00	112,6	0,01 %
7-Eleven Inc 2.5% 10-02-2041	660,0	92,9596	USD	1,19	516,7	0,05 %
Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	800,0	128,5477	USD	1,19	866,1	0,08 %
AbbVie Inc 1.375% 17-05-2024	300,0	103,7836	EUR	1,00	311,4	0,03 %
AbbVie Inc 1.5% 15-11-2023	250,0	103,7600	EUR	1,00	259,4	0,02 %
AbbVie Inc 2.125% 01-06-2029	100,0	111,9300	EUR	1,00	111,9	0,01 %
AbbVie Inc 2.125% 17-11-2028	180,0	111,9570	EUR	1,00	201,5	0,02 %
AbbVie Inc 2.95% 21-11-2026	1 230,0	107,5140	USD	1,19	1 113,7	0,10 %
AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	975,0	116,2904	USD	1,19	954,9	0,08 %
AbbVie Inc 4.5% 14-05-2035	1 140,0	120,9679	USD	1,19	1 161,4	0,10 %
Activision Blizzard Inc 1.35% 15-09-2030	785,0	93,5117	USD	1,19	618,2	0,05 %
Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	485,0	99,0143	USD	1,19	404,4	0,04 %
Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026	510,0	108,6250	USD	1,19	466,6	0,04 %
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	720,0	106,1250	USD	1,19	643,5	0,06 %
Air Lease Corp 3.375% 01-07-2025	450,0	107,4259	USD	1,19	407,1	0,04 %
Air Products and Chemicals I 2.8% 15-05-2050	600,0	100,0087	USD	1,19	505,3	0,04 %
Alaska Airlines 2020-1 Class 4.8% 15-08-2027	735,0	110,4077	USD	1,19	656,6	0,06 %
Albemarle Corp 4.15% 01-12-2024	540,0	109,4093	USD	1,19	497,6	0,04 %
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	465,0	98,3750	USD	1,19	385,2	0,03 %
Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033	620,0	94,5635	USD	1,19	493,8	0,04 %
Alexandria Real Estate Equit 2% 18-05-2032	490,0	97,7676	USD	1,19	403,5	0,04 %
Alexandria Real Estate Equit 3.375% 15-08-2031	255,0	109,8814	USD	1,19	236,0	0,02 %
Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	1 280,0	105,0000	USD	1,19	1 131,9	0,10 %
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	260,0	101,5000	USD	1,19	222,3	0,02 %
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	850,0	106,1250	USD	1,19	759,7	0,07 %
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1 790,0	110,1250	USD	1,19	1 660,1	0,15 %
Ally Financial Inc 8% 01-11-2031	800,0	143,9393	USD	1,19	969,8	0,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Alphabet Inc 2.25% 15-08-2060	905,0	88,5039	USD	1,19	674,5	0,06 %
Altria Group Inc 1.7% 15-06-2025	740,0	105,1094	EUR	1,00	777,8	0,07 %
Altria Group Inc 2.2% 15-06-2027	1 003,0	107,9158	EUR	1,00	1 082,4	0,10 %
Altria Group Inc 2.35% 06-05-2025	500,0	104,4790	USD	1,19	439,9	0,04 %
Altria Group Inc 2.45% 04-02-2032	490,0	96,8766	USD	1,19	399,8	0,04 %
Altria Group Inc 3.125% 15-06-2031	985,0	114,9246	EUR	1,00	1 132,0	0,10 %
Altria Group Inc 5.8% 14-02-2039	850,0	123,5346	USD	1,19	884,3	0,08 %
Altria Group Inc 5.95% 14-02-2049	260,0	128,2365	USD	1,19	280,8	0,02 %
Ambience Merger Sub Inc 4.875% 15-07-2028	150,0	100,2500	USD	1,19	126,6	0,01 %
Ambience Merger Sub Inc 7.125% 15-07-2029	495,0	101,0000	USD	1,19	421,0	0,04 %
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	1 435,0	101,4706	USD	1,19	517,8	0,05 %
American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	420,0	101,5835	USD	1,19	301,0	0,03 %
American Airlines 2019-1 Cla 3.15% 15-02-2032	560,0	102,5903	USD	1,19	457,6	0,04 %
American Airlines Group Inc 3.75% 01-03-2025	1 450,0	92,2500	USD	1,19	1 126,5	0,10 %
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	1 065,0	125,5000	USD	1,19	1 125,6	0,10 %
American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026	675,0	106,0000	USD	1,19	602,6	0,05 %
American Honda Finance Corp 0.75% 17-01-2024	150,0	102,2022	EUR	1,00	153,3	0,01 %
American International Group 1.875% 21-06-2027	122,0	107,9312	EUR	1,00	131,7	0,01 %
American International Group 3.9% 01-04-2026	275,0	111,6771	USD	1,19	258,6	0,02 %
American International Group 4.375% 30-06-2050	245,0	122,0771	USD	1,19	251,9	0,02 %
American International Group 4.5% 16-07-2044	305,0	121,6446	USD	1,19	312,5	0,03 %
American Tower Corp 1% 15-01-2032	100,0	100,1332	EUR	1,00	100,1	0,01 %
American Tower Corp 1.25% 21-05-2033	250,0	101,3100	EUR	1,00	253,3	0,02 %
American Tower Corp 1.5% 31-01-2028	830,0	97,2515	USD	1,19	679,8	0,06 %
American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	600,0	105,7320	USD	1,19	534,3	0,05 %
American Tower Corp 3.7% 15-10-2049	275,0	108,5931	USD	1,19	251,5	0,02 %
American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	565,0	105,8995	USD	1,19	503,9	0,04 %
Amgen Inc 2.2% 21-02-2027	1 160,0	103,7806	USD	1,19	1 013,9	0,09 %
Amgen Inc 4.4% 01-05-2045	430,0	121,5764	USD	1,19	440,3	0,04 %
Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	240,0	102,5000	USD	1,19	207,2	0,02 %
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	900,0	105,3750	USD	1,19	798,7	0,07 %
AmWINS Group Inc 7.75% 01-07-2026	655,0	106,0650	USD	1,19	585,1	0,05 %
Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	2 500,0	122,7276	USD	1,19	2 584,0	0,23 %
Anheuser-Busch InBev Worldwii 4.5% 01-06-2050	705,0	121,9953	USD	1,19	724,3	0,06 %
Anthem Inc 2.375% 15-01-2025	565,0	104,7030	USD	1,19	498,2	0,04 %
Apache Corp 5.1% 01-09-2040	735,0	104,6045	USD	1,19	647,5	0,06 %
Apple Inc 1.625% 10-11-2026	544,0	108,7724	EUR	1,00	591,7	0,05 %
Apple Inc 2% 17-09-2027	400,0	112,1144	EUR	1,00	448,5	0,04 %
Apple Inc 2.375% 08-02-2041	985,0	97,0818	USD	1,19	805,3	0,07 %
Apple Inc 3.45% 09-02-2045	470,0	112,0907	USD	1,19	443,7	0,04 %
APX Group Inc 6.75% 15-02-2027	725,0	106,6200	USD	1,19	651,0	0,06 %
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	535,0	98,6250	USD	1,19	444,4	0,04 %
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	950,0	103,0000	USD	1,19	824,1	0,07 %
Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	1 333,0	104,2500	USD	1,19	1 170,3	0,10 %
Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	495,0	107,0471	USD	1,19	446,3	0,04 %
Arthur J Gallagher & Co 2.5% 20-05-2031	475,0	101,1537	USD	1,19	404,6	0,04 %
Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	395,0	100,1250	USD	1,19	333,1	0,03 %
Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	670,0	104,2500	USD	1,19	588,2	0,05 %
Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	415,0	110,0000	USD	1,19	384,5	0,03 %
Assurant Inc 3.7% 22-02-2030	425,0	108,1549	USD	1,19	387,1	0,03 %
AssuredPartners Inc 5.625% 15-01-2029	1 160,0	100,0000	USD	1,19	976,9	0,09 %
Astrazeneca Finance LLC 2.25% 28-05-2031	550,0	101,0638	USD	1,19	468,1	0,04 %
AT&T Inc 1.6% 19-05-2028	443,0	107,1048	EUR	1,00	474,5	0,04 %
AT&T Inc 1.8% 14-09-2039	159,0	102,2536	EUR	1,00	162,6	0,01 %
AT&T Inc 2.35% 05-09-2029	1 335,0	113,1496	EUR	1,00	1 510,5	0,13 %
AT&T Inc 2.45% 15-03-2035	345,0	112,2854	EUR	1,00	387,4	0,03 %
AT&T Inc 3.15% 04-09-2036	800,0	121,3050	EUR	1,00	970,4	0,09 %
AT&T Inc 3.5% 01-06-2041	1 285,0	104,2950	USD	1,19	1 128,7	0,10 %
AT&T Inc 3.5% 15-09-2053	913,0	100,2019	USD	1,19	770,5	0,07 %
AT&T Inc 3.85% 01-06-2060	1 305,0	105,7120	USD	1,19	1 161,8	0,10 %
AT&T Inc 4.35% 01-03-2029	1 500,0	115,8605	USD	1,19	1 463,6	0,13 %
AT&T Inc 4.5% 15-05-2035	400,0	117,5863	USD	1,19	396,1	0,03 %
Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028	295,0	102,3011	USD	1,19	254,2	0,02 %
AutoNation Inc 4.75% 01-06-2030	260,0	118,4867	USD	1,19	259,4	0,02 %
Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	300,0	113,1434	USD	1,19	285,9	0,03 %
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	190,0	105,3630	USD	1,19	168,6	0,01 %
Bank of America Corp 0.654% MULTI 26-10-2031	150,0	98,8516	EUR	1,00	148,3	0,01 %
Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	1 800,0	99,5999	EUR	1,00	1 792,8	0,16 %
Bank of America Corp 0.981% MULTI 25-09-2025	1 000,0	99,9230	USD	1,19	841,5	0,07 %
Bank of America Corp 1.102% MULTI 24-05-2032	1 050,0	102,3726	EUR	1,00	1 074,9	0,09 %
Bank of America Corp 1.375% 26-03-2025	50,0	105,1400	EUR	1,00	52,6	0,00 %
Bank of America Corp 1.381% MULTI 09-05-2030	220,0	106,0104	EUR	1,00	233,2	0,02 %
Bank of America Corp 1.734% MULTI 22-07-2027	300,0	100,8180	USD	1,19	254,7	0,02 %
Bank of America Corp 2.496% MULTI 13-02-2031	530,0	102,3755	USD	1,19	457,0	0,04 %
Bank of America Corp 2.592% MULTI 29-04-2031	1 325,0	102,9875	USD	1,19	1 149,2	0,10 %
Bank of America Corp 2.676% MULTI 19-06-2041	735,0	97,5248	USD	1,19	603,7	0,05 %
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	250,0	120,7038	EUR	1,00	301,8	0,03 %
Bank of America Corp 3.705% MULTI 24-04-2028	1 000,0	110,6038	USD	1,19	931,5	0,08 %
Bank of America Corp 3.875% 01-08-2025	1 040,0	111,1531	USD	1,19	973,5	0,09 %
Bank of America Corp 5.875% 07-02-2042	785,0	143,5146	USD	1,19	948,8	0,08 %
Bank of America Corp 7.75% 14-05-2038	285,0	158,5567	USD	1,19	380,6	0,03 %
Bank of New York Mellon Corp 3% 30-10-2028	510,0	109,2352	USD	1,19	469,2	0,04 %
BAT Capital Corp 2.259% 25-03-2028	1 015,0	99,3045	USD	1,19	848,9	0,07 %
BAT Capital Corp 3.557% 15-08-2027	375,0	106,9619	USD	1,19	337,8	0,03 %
BAT Capital Corp 4.7% 02-04-2027	560,0	112,8273	USD	1,19	532,1	0,05 %
BAT Capital Corp 5.282% 02-04-2050	130,0	116,0695	USD	1,19	127,1	0,01 %
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	2 230,0	108,5000	USD	1,19	2 037,7	0,18 %
Bausch Health Americas Inc 9.25% 01-04-2026	500,0	108,5860	USD	1,19	457,2	0,04 %
Baxter International Inc 1.3% 15-05-2029	100,0	107,0930	EUR	1,00	107,1	0,01 %
Baxter International Inc 2.6% 15-08-2026	650,0	106,1971	USD	1,19	581,3	0,05 %
BCPE Ulysses Intermediate In 7.75% P-I-K 01-04-202	595,0	102,5000	USD	1,19	513,6	0,05 %
Becton Dickinson and Co 1.9% 15-12-2026	200,0	108,5130	EUR	1,00	217,0	0,02 %
Becton Dickinson and Co 3.794% 20-05-2050	445,0	111,9597	USD	1,19	419,6	0,04 %
Berkshire Hathaway Energy Co 2.85% 15-05-2051	965,0	97,0815	USD	1,19	789,0	0,07 %
Berkshire Hathaway Energy Co 4.25% 15-10-2050	335,0	121,1375	USD	1,19	341,8	0,03 %
Berkshire Hathaway Finance C 4.2% 15-08-2048	500,0	123,5647	USD	1,19	520,3	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
Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16-03-2027	257,0	105,3292	EUR	1,00	270,7	0,02 %
Berkshire Hathaway Inc 1.625% 16-03-2035	200,0	109,7638	EUR	1,00	219,5	0,02 %
Berry Global Inc 1.57% 15-01-2026	805,0	99,7500	USD	1,19	676,3	0,06 %
Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	647,0	102,2620	USD	1,19	557,2	0,05 %
Bidfair Holdings Inc 5.875% 01-06-2029	1 170,0	101,5000	USD	1,19	1 000,1	0,09 %
Biogen Inc 2.25% 01-05-2030	650,0	100,3963	USD	1,19	549,6	0,05 %
Blackstone Holdings Finance 1.5% 10-04-2029	100,0	107,2104	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Booking Holdings Inc 0.5% 08-03-2028	1 354,0	100,7147	EUR	1,00	1 363,7	0,12 %
Booking Holdings Inc 1.8% 03-03-2027	101,0	108,3250	EUR	1,00	109,4	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.15% 25-11-2022	100,0	102,7764	EUR	1,00	102,8	0,01 %
Booking Holdings Inc 2.375% 23-09-2024	100,0	107,1584	EUR	1,00	107,2	0,01 %
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	2 440,0	106,0720	EUR	1,00	2 588,2	0,23 %
BP Capital Markets America I 2.772% 10-11-2050	845,0	93,3090	USD	1,19	664,0	0,06 %
BP Capital Markets America I 3% 24-02-2050	190,0	97,2852	USD	1,19	155,7	0,01 %
BP Capital Markets America I 3.41% 11-02-2026	590,0	109,4347	USD	1,19	543,8	0,05 %
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1 180,0	106,0000	USD	1,19	1 053,4	0,09 %
Bristol-Myers Squibb Co 3.2% 15-06-2026	460,0	109,7259	USD	1,19	425,1	0,04 %
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26-10-2049	350,0	126,1148	USD	1,19	371,7	0,03 %
British Airways 2020-1 Class 4.25% 15-11-2032	805,0	106,9298	USD	1,19	429,7	0,04 %
Broadcom Inc 3.15% 15-11-2025	590,0	107,1547	USD	1,19	532,4	0,05 %
Broadcom Inc 3.5% 15-02-2041	1 365,0	102,6817	USD	1,19	1 180,4	0,10 %
Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	475,0	99,9728	USD	1,19	399,9	0,04 %
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	280,0	105,2700	USD	1,19	248,2	0,02 %
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	1 310,0	107,1250	USD	1,19	1 181,9	0,10 %
Burlington Northern Santa Fe 3.05% 15-02-2051	820,0	103,9701	USD	1,19	718,0	0,06 %
Cable One Inc 4% 15-11-2030	1 175,0	100,5000	USD	1,19	994,5	0,09 %
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	465,0	105,9050	USD	1,19	414,7	0,04 %
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01-07-2027	2 210,0	111,2500	USD	1,19	2 070,6	0,18 %
Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	2 300,0	101,2500	USD	1,19	1 961,2	0,17 %
Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	370,0	105,3750	USD	1,19	328,4	0,03 %
Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	280,0	95,2350	USD	1,19	224,6	0,02 %
Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	600,0	101,7500	USD	1,19	514,1	0,05 %
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	604,0	102,8750	USD	1,19	523,3	0,05 %
Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	525,0	108,6705	USD	1,19	480,5	0,04 %
Capital One Bank USA NA 3.375% 15-02-2023	500,0	104,6544	USD	1,19	440,7	0,04 %
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	1 110,0	99,7500	USD	1,19	932,5	0,08 %
Carrier Global Corp 2.493% 15-02-2027	1 225,0	104,5736	USD	1,19	1 078,9	0,09 %
Carvana Co 5.5% 15-04-2027	705,0	103,3750	USD	1,19	613,8	0,05 %
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	600,0	105,1250	USD	1,19	531,2	0,05 %
Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	1 450,0	100,2000	EUR	1,00	1 452,9	0,13 %
Caterpillar Inc 3.25% 09-04-2050	565,0	110,7890	USD	1,19	527,2	0,05 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	1 880,0	101,7500	USD	1,19	1 611,0	0,14 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	1 865,0	105,5000	USD	1,19	1 657,0	0,15 %
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	1 151,0	107,6875	USD	1,19	1 043,9	0,09 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	285,0	101,2500	USD	1,19	243,0	0,02 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	1 295,0	105,0000	USD	1,19	1 145,1	0,10 %
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	689,0	102,2610	USD	1,19	593,4	0,05 %
Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	1 085,0	101,9886	USD	1,19	931,9	0,08 %
Charter Communications Opera 3.7% 01-04-2051	1 755,0	99,4982	USD	1,19	1 470,6	0,13 %
Chevron Corp 3.078% 11-05-2050	680,0	103,3386	USD	1,19	591,8	0,05 %
Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	255,0	103,6250	USD	1,19	222,5	0,02 %
Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025	1 425,0	103,7500	USD	1,19	1 245,1	0,11 %
Choice Hotels International 3.7% 15-01-2031	610,0	108,2140	USD	1,19	555,9	0,05 %
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	190,0	106,5000	USD	1,19	170,4	0,02 %
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	360,0	106,9950	USD	1,19	324,4	0,03 %
CHS/Community Health Systems 6.125% 01-04-2030	2 255,0	101,2500	USD	1,19	1 922,8	0,17 %
CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	315,0	105,5200	USD	1,19	279,9	0,02 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	1 840,0	105,0000	USD	1,19	1 627,1	0,14 %
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	2 200,0	107,5000	USD	1,19	1 991,7	0,18 %
Chubb INA Holdings Inc 0.875% 15-06-2027	384,0	103,5524	EUR	1,00	397,6	0,04 %
Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15-03-2038	100,0	119,8946	EUR	1,00	119,9	0,01 %
Cigna Corp 4.125% 15-11-2025	960,0	112,0779	USD	1,19	906,1	0,08 %
Cimarex Energy Co 4.375% 15-03-2029	530,0	113,3023	USD	1,19	505,7	0,04 %
Cintas Corp No 2 3.7% 01-04-2027	590,0	112,0647	USD	1,19	556,8	0,05 %
CIT Bank NA 2.969% MULTI 27-09-2025	275,0	104,6250	USD	1,19	242,3	0,02 %
Citigroup Inc 0.75% 26-10-2023	1 154,0	101,9072	EUR	1,00	1 176,0	0,10 %
Citigroup Inc 0.776% MULTI 30-10-2024	800,0	100,2313	USD	1,19	675,3	0,06 %
Citigroup Inc 1.25% 10-04-2029	100,0	105,2304	EUR	1,00	105,2	0,01 %
Citigroup Inc 1.250% MULTI 06-07-2026	300,0	104,3280	EUR	1,00	313,0	0,03 %
Citigroup Inc 1.500% MULTI 24-07-2026	300,0	105,2132	EUR	1,00	315,6	0,03 %
Citigroup Inc 1.625% 21-03-2028	240,0	107,8080	EUR	1,00	258,7	0,02 %
Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030	530,0	106,1436	USD	1,19	473,8	0,04 %
Citigroup Inc 3.4% 01-05-2026	500,0	109,1717	USD	1,19	459,7	0,04 %
Citigroup Inc 3.7% 12-01-2026	500,0	110,5062	USD	1,19	465,3	0,04 %
Citigroup Inc 3.887% MULTI 10-01-2028	800,0	111,0954	USD	1,19	748,5	0,07 %
Citigroup Inc 5.875% 30-01-2042	300,0	143,2423	USD	1,19	361,9	0,03 %
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	810,0	103,4380	EUR	1,00	837,8	0,07 %
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	1 350,0	108,9700	USD	1,19	1 238,9	0,11 %
Clarivate Science Holdings C 3.875% 30-06-2028	240,0	100,5060	USD	1,19	203,1	0,02 %
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	2 220,0	104,6250	USD	1,19	1 956,1	0,17 %
Clear Channel Outdoor Holdin 7.75% 15-04-2028	540,0	105,2500	USD	1,19	478,7	0,04 %
Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	775,0	102,0000	USD	1,19	665,7	0,06 %
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	1 725,0	104,5000	USD	1,19	1 518,1	0,13 %
Clorox Co/The 1.8% 15-05-2030	300,0	98,2398	USD	1,19	248,2	0,02 %
CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	375,0	113,4227	USD	1,19	358,2	0,03 %
CNH Industrial Capital LLC 4.2% 15-01-2024	980,0	108,2083	USD	1,19	893,1	0,08 %
CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	745,0	107,2500	USD	1,19	672,9	0,06 %
Coca-Cola Co/The 0.125% 09-03-2029	300,0	98,8484	EUR	1,00	296,5	0,03 %
Coca-Cola Co/The 1.125% 09-03-2027	500,0	105,8554	EUR	1,00	529,3	0,05 %
Coca-Cola Co/The 1.25% 08-03-2031	573,0	107,1500	EUR	1,00	614,0	0,05 %
Coca-Cola Co/The 1.375% 15-03-2031	500,0	95,4586	USD	1,19	402,0	0,04 %
Coca-Cola Co/The 1.625% 09-03-2035	100,0	110,4596	EUR	1,00	110,5	0,01 %
Coeur Mining Inc 5.125% 15-02-2029	940,0	99,0000	USD	1,19	783,7	0,07 %
Colgate-Palmolive Co 0.875% 12-11-2039	100,0	100,3140	EUR	1,00	100,3	0,01 %
Colonial Enterprises Inc 3.25% 15-05-2030	625,0	108,1348	USD	1,19	569,2	0,05 %
Comcast Corp 1.25% 20-02-2040	370,0	100,8700	EUR	1,00	373,2	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Comcast Corp 2.8% 15-01-2051	755,0	96,3291	USD	1,19	612,5	0,05 %
Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	610,0	106,3661	USD	1,19	546,4	0,05 %
Comcast Corp 3.4% 15-07-2046	340,0	106,8533	USD	1,19	306,0	0,03 %
Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	970,0	113,0941	USD	1,19	923,9	0,08 %
Commonwealth Edison Co 3.125% 15-03-2051	805,0	104,8596	USD	1,19	710,9	0,06 %
CommScope Inc 6% 01-03-2026	1 965,0	105,4510	USD	1,19	1 745,1	0,15 %
CommScope Inc 7.125% 01-07-2028	470,0	108,3750	USD	1,19	429,0	0,04 %
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	2 625,0	106,8750	USD	1,19	2 362,7	0,21 %
Conagra Brands Inc 1.375% 01-11-2027	1 530,0	97,6205	USD	1,19	1 257,9	0,11 %
Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	280,0	121,0195	USD	1,19	285,4	0,03 %
Connecticut Light and Power 4.3% 15-04-2044	200,0	123,9627	USD	1,19	208,8	0,02 %
ConocoPhillips 3.75% 01-10-2027	130,0	112,4164	USD	1,19	123,1	0,01 %
ConocoPhillips 4.3% 15-08-2028	375,0	115,9459	USD	1,19	366,2	0,03 %
Consolidated Edison Co of Ne 3.35% 01-04-2030	685,0	109,9257	USD	1,19	634,2	0,06 %
Constellation Brands Inc 2.875% 01-05-2030	260,0	105,1332	USD	1,19	230,2	0,02 %
Constellation Brands Inc 4.25% 01-05-2023	690,0	106,5967	USD	1,19	619,4	0,05 %
Constellation Brands Inc 4.75% 01-12-2025	340,0	115,0931	USD	1,19	329,6	0,03 %
Constellation Merger Sub Inc 8.5% 15-09-2025	500,0	98,7500	USD	1,19	415,8	0,04 %
Consumers Energy Co 3.95% 15-07-2047	310,0	118,2460	USD	1,19	308,7	0,03 %
Continental Airlines 2012-2 4% 29-10-2024	316,0	105,7469	USD	1,19	176,0	0,02 %
Continental Resources Inc/OK 3.8% 01-06-2024	285,0	105,7500	USD	1,19	253,8	0,02 %
Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	700,0	112,7450	USD	1,19	664,7	0,06 %
CoreLogic Inc 4.5% 01-05-2028	760,0	99,1250	USD	1,19	634,5	0,06 %
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	1 710,0	107,2500	USD	1,19	1 544,5	0,14 %
Costco Wholesale Corp 1.6% 20-04-2030	520,0	98,7088	USD	1,19	432,3	0,04 %
CP Atlas Buyer Inc 7% 01-12-2028	1 335,0	103,5000	USD	1,19	1 163,7	0,10 %
Crown Castle International C 1.05% 15-07-2026	815,0	97,6800	USD	1,19	670,4	0,06 %
Crown Castle International C 4.15% 01-07-2050	280,0	114,3256	USD	1,19	269,6	0,02 %
Crown Castle International C 5.2% 15-02-2049	210,0	130,1758	USD	1,19	230,2	0,02 %
CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029	405,0	104,6860	USD	1,19	357,1	0,03 %
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	1 800,0	97,7500	USD	1,19	1 481,8	0,13 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	2 340,0	104,4820	USD	1,19	2 059,0	0,18 %
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	590,0	103,8750	USD	1,19	516,1	0,05 %
CSX Corp 3.8% 15-04-2050	265,0	113,9250	USD	1,19	254,3	0,02 %
Cummins Inc 1.5% 01-09-2030	500,0	96,5231	USD	1,19	406,4	0,04 %
CVS Health Corp 1.3% 21-08-2027	625,0	98,2470	USD	1,19	517,1	0,05 %
CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040	655,0	96,8777	USD	1,19	534,4	0,05 %
CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	68,0	114,8310	USD	1,19	65,8	0,01 %
CVS Health Corp 4.78% 25-03-2038	1 625,0	123,1381	USD	1,19	1 685,2	0,15 %
CVS Health Corp 5.05% 25-03-2048	930,0	130,1024	USD	1,19	1 019,0	0,09 %
Danaher Corp 2.5% 30-03-2030	1 150,0	115,9538	EUR	1,00	1 333,5	0,12 %
Darden Restaurants Inc 4.55% 15-02-2048	130,0	117,8360	USD	1,19	129,0	0,01 %
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	1 638,0	104,6580	USD	1,19	1 443,7	0,13 %
DCP Midstream Operating LP 5.125% 15-05-2029	456,0	110,5000	USD	1,19	424,4	0,04 %
Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1 000,0	105,5000	USD	1,19	888,5	0,08 %
Dell International LLC / EMC 4% 15-07-2024	500,0	108,5735	USD	1,19	457,2	0,04 %
Dell International LLC / EMC 4.9% 01-10-2026	130,0	115,3823	USD	1,19	126,3	0,01 %
Dell International LLC / EMC 5.45% 15-06-2023	1 260,0	108,3540	USD	1,19	1 149,8	0,10 %
Dell International LLC / EMC 6.02% 15-06-2026	440,0	119,8439	USD	1,19	444,1	0,04 %
Dell International LLC / EMC 8.1% 15-07-2036	560,0	152,4248	USD	1,19	718,9	0,06 %
Dell International LLC / EMC 8.35% 15-07-2046	235,0	163,9976	USD	1,19	324,6	0,03 %
Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.5% 20-10-2025	305,0	107,7548	USD	1,19	276,8	0,02 %
Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	285,0	116,8558	USD	1,19	280,5	0,02 %
Diamondback Energy Inc 2.875% 01-12-2024	330,0	105,5710	USD	1,19	293,4	0,03 %
Diamondback Energy Inc 4.4% 24-03-2051	495,0	112,8147	USD	1,19	470,3	0,04 %
Diamondback Energy Inc 4.75% 31-05-2025	740,0	112,5336	USD	1,19	701,3	0,06 %
Digital Euro Finco LLC 1.125% 09-04-2028	400,0	103,2838	EUR	1,00	413,1	0,04 %
Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	315,0	111,1284	USD	1,19	294,8	0,03 %
Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	400,0	111,9482	USD	1,19	377,1	0,03 %
DISH DBS Corp 5.875% 15-11-2024	550,0	107,0000	USD	1,19	495,6	0,04 %
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	1 500,0	107,2470	USD	1,19	1 354,8	0,12 %
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	2 256,0	113,1250	USD	1,19	2 149,3	0,19 %
Dominion Energy Inc 3.9% 01-10-2025	490,0	110,5851	USD	1,19	456,3	0,04 %
Dominion Energy Inc 4.7% 01-12-2044	260,0	125,3006	USD	1,19	274,4	0,02 %
Dow Chemical Co/The 0.5% 15-03-2027	400,0	100,6728	EUR	1,00	402,7	0,04 %
DTE Electric Co 2.25% 01-03-2030	615,0	102,5580	USD	1,19	531,2	0,05 %
Duke Energy Carolinas LLC 2.45% 15-08-2029	630,0	104,1750	USD	1,19	552,7	0,05 %
Duke Energy Carolinas LLC 5.3% 15-02-2040	290,0	136,2697	USD	1,19	332,8	0,03 %
Duke Energy Florida LLC 3.4% 01-10-2046	200,0	108,6981	USD	1,19	183,1	0,02 %
Duke Energy Ohio Inc 1.125% 01-06-2030	635,0	100,5476	USD	1,19	537,7	0,05 %
Duke Energy Ohio Inc 4.3% 01-02-2049	410,0	123,4002	USD	1,19	426,1	0,04 %
Duke Energy Progress LLC 3.45% 15-03-2029	265,0	110,9519	USD	1,19	247,6	0,02 %
Duke Realty LP 3.05% 01-03-2050	285,0	98,3358	USD	1,19	236,0	0,02 %
Dycom Industries Inc 4.5% 15-04-2029	1 040,0	100,6250	USD	1,19	881,3	0,08 %
East Ohio Gas Co/The 1.3% 15-06-2025	500,0	100,7627	USD	1,19	424,3	0,04 %
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	761,0	106,2500	USD	1,19	681,0	0,06 %
Electronic Arts Inc 1.85% 15-02-2031	655,0	96,5587	USD	1,19	532,6	0,05 %
Eli Lilly & Co 2.125% 03-06-2030	450,0	115,6412	EUR	1,00	520,4	0,05 %
Embarq Corp 7.995% 01-06-2036	260,0	113,0000	USD	1,19	247,4	0,02 %
Emerson Electric Co 1.8% 15-10-2027	580,0	102,4941	USD	1,19	500,6	0,04 %
Empower Finance 2020 LP 1.357% 17-09-2027	865,0	98,4464	USD	1,19	717,2	0,06 %
Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	407,0	107,0000	USD	1,19	366,8	0,03 %
Endure Digital Inc 6% 15-02-2029	560,0	97,7500	USD	1,19	461,0	0,04 %
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	500,0	99,8750	USD	1,19	420,6	0,04 %
EnerSys 4.375% 15-12-2027	1 010,0	104,0690	USD	1,19	885,2	0,08 %
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	2 334,0	104,2500	USD	1,19	2 049,2	0,18 %
EnLink Midstream LLC 5.625% 15-01-2028	260,0	106,2500	USD	1,19	232,7	0,02 %
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	825,0	104,3750	USD	1,19	725,2	0,06 %
Entergy Arkansas LLC 3.5% 01-04-2026	630,0	109,8649	USD	1,19	582,9	0,05 %
Entergy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051	970,0	98,8301	USD	1,19	807,4	0,07 %
Entergy Louisiana LLC 4% 15-03-2033	415,0	117,1539	USD	1,19	409,5	0,04 %
Enterprise Products Operatin 3.75% 15-02-2025	250,0	109,0881	USD	1,19	229,7	0,02 %
Enterprise Products Operatin 4.2% 31-01-2050	545,0	115,5769	USD	1,19	530,5	0,05 %
Enterprise Products Operatin 4.8% 01-02-2049	435,0	123,1274	USD	1,19	451,1	0,04 %
EOG Resources Inc 4.375% 15-04-2030	255,0	118,4250	USD	1,19	254,3	0,02 %
EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-01-2031	530,0	102,7500	USD	1,19	458,6	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	925,0	107,8750	USD	1,19	840,4	0,07 %
EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	445,0	108,6525	USD	1,19	407,2	0,04 %
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	555,0	111,5000	USD	1,19	521,2	0,05 %
EQT Corp 3.9% 01-10-2027	225,0	107,2480	USD	1,19	203,2	0,02 %
EQT Corp 5% 15-01-2029	170,0	111,4970	USD	1,19	159,6	0,01 %
Equifax Inc 2.6% 15-12-2025	300,0	105,2561	USD	1,19	265,9	0,02 %
Equinix Inc 1.25% 15-07-2025	810,0	100,2043	USD	1,19	683,6	0,06 %
Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	565,0	106,9615	USD	1,19	509,0	0,04 %
Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	365,0	99,7132	USD	1,19	306,5	0,03 %
Essex Portfolio LP 3% 15-01-2030	695,0	105,2215	USD	1,19	615,9	0,05 %
Evergy Metro Inc 2.25% 01-06-2030	470,0	101,7783	USD	1,19	402,9	0,04 %
Eversource Energy 0.8% 15-08-2025	470,0	98,6564	USD	1,19	390,5	0,03 %
Exelon Corp 4.05% 15-04-2030	840,0	113,7507	USD	1,19	804,7	0,07 %
Exelon Generation Co LLC 3.25% 01-06-2025	260,0	107,8355	USD	1,19	236,1	0,02 %
Expedia Group Inc 4.625% 01-08-2027	455,0	112,4982	USD	1,19	431,1	0,04 %
Expedia Group Inc 6.25% 01-05-2025	286,0	116,2411	USD	1,19	280,0	0,02 %
Exxon Mobil Corp 1.408% 26-06-2039	260,0	98,2740	EUR	1,00	255,5	0,02 %
Exxon Mobil Corp 3.452% 15-04-2051	405,0	108,8963	USD	1,19	371,4	0,03 %
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	700,0	103,2680	USD	1,19	608,8	0,05 %
Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1 000,0	112,5000	USD	1,19	947,4	0,08 %
FedEx Corp 1.625% 11-01-2027	150,0	107,2946	EUR	1,00	160,9	0,01 %
FedEx Corp 5.25% 15-05-2050	225,0	135,8459	USD	1,19	257,4	0,02 %
Fidelity National Informatio 0.75% 21-05-2023	677,0	101,6060	EUR	1,00	687,9	0,06 %
Fidelity National Informatio 1.5% 21-05-2027	647,0	106,0164	EUR	1,00	685,9	0,06 %
Fifth Third Bancorp 2.375% 21-01-2025	710,0	104,7890	USD	1,19	626,6	0,06 %
First Horizon Corp 4% 26-05-2025	550,0	110,1805	USD	1,19	510,4	0,04 %
Fiserv Inc 3.2% 01-07-2026	395,0	108,3666	USD	1,19	360,5	0,03 %
FLIR Systems Inc 2.5% 01-08-2030	765,0	100,7833	USD	1,19	649,3	0,06 %
Florida Power & Light Co 3.7% 01-12-2047	255,0	117,7045	USD	1,19	252,8	0,02 %
Flowsolve Corp 3.5% 01-10-2030	1 140,0	105,0757	USD	1,19	1 008,8	0,09 %
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	1 700,0	107,1250	USD	1,19	1 533,7	0,14 %
Ford Motor Co 7.4% 01-11-2046	247,0	130,9340	USD	1,19	272,4	0,02 %
Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	1 775,0	131,6570	USD	1,19	1 968,1	0,17 %
Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	825,0	111,3910	USD	1,19	773,9	0,07 %
Ford Motor Co 9% 22-04-2025	2 325,0	123,0000	USD	1,19	2 408,4	0,21 %
Ford Motor Co 9.625% 22-04-2030	850,0	143,2440	USD	1,19	1 025,4	0,09 %
Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	1 300,0	105,9070	USD	1,19	1 159,5	0,10 %
Fortune Brands Home & Securi 4% 21-09-2023	230,0	107,0135	USD	1,19	207,3	0,02 %
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	1 240,0	98,7500	USD	1,19	1 031,2	0,09 %
Fox Corp 4.03% 25-01-2024	285,0	108,3742	USD	1,19	260,1	0,02 %
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01-05-2026	1 055,0	104,1250	USD	1,19	925,1	0,08 %
Freeport-McMoRan Inc 5.25% 01-09-2029	375,0	110,1250	USD	1,19	347,8	0,03 %
GA Global Funding Trust 1.625% 15-01-2026	985,0	101,2543	USD	1,19	839,9	0,07 %
General Motors Co 5.2% 01-04-2045	795,0	124,2405	USD	1,19	831,8	0,07 %
General Motors Co 6.125% 01-10-2025	510,0	118,3741	USD	1,19	508,4	0,04 %
General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	200,0	105,3420	EUR	1,00	210,7	0,02 %
General Motors Financial Co 5.2% 20-03-2023	845,0	107,6494	USD	1,19	766,1	0,07 %
General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	1 740,0	115,4261	USD	1,19	1 691,4	0,15 %
Genuine Parts Co 1.875% 01-11-2030	800,0	96,6186	USD	1,19	651,0	0,06 %
Georgia Power Co 2.65% 15-09-2029	280,0	104,9062	USD	1,19	247,4	0,02 %
Gilead Sciences Inc 5.65% 01-12-2041	590,0	137,8396	USD	1,19	684,9	0,06 %
GlaxoSmithKline Capital Inc 6.375% 15-05-2038	200,0	149,7575	USD	1,19	252,2	0,02 %
Glencore Funding LLC 1.625% 01-09-2025	970,0	101,2271	USD	1,19	826,9	0,07 %
Global Payments Inc 2.65% 15-02-2025	340,0	105,3746	USD	1,19	301,7	0,03 %
GLP Capital LP / GLP Financi 4% 15-01-2030	455,0	107,3310	USD	1,19	411,3	0,04 %
GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	560,0	112,6580	USD	1,19	531,3	0,05 %
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	1 178,0	105,0000	USD	1,19	1 041,7	0,09 %
Goldman Sachs Group Inc 0.855% MULTI 12-02-2026	820,0	99,2749	USD	1,19	685,6	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc 4.017% MULTI 31-10-2038	700,0	117,7205	USD	1,19	694,0	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 01-05-2025	700,0	103,3440	EUR	1,00	723,4	0,06 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2% 01-11-2028	350,0	110,2864	EUR	1,00	386,0	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.125% 30-09-2024	800,0	106,6624	EUR	1,00	853,3	0,08 %
Goldman Sachs Group Inc/The 2.875% 03-06-2026	690,0	112,7800	EUR	1,00	778,2	0,07 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12-02-2031	50,0	121,2982	EUR	1,00	60,6	0,01 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23-01-2025	400,0	108,1305	USD	1,19	364,3	0,03 %
Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26-01-2027	1 200,0	110,3822	USD	1,19	1 115,5	0,10 %
Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	700,0	145,7516	USD	1,19	859,2	0,08 %
Graham Packaging Co Inc 7.125% 15-08-2028	1 595,0	107,7500	USD	1,19	1 447,4	0,13 %
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	340,0	102,9400	USD	1,19	294,8	0,03 %
GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	810,0	99,1550	USD	1,19	676,4	0,06 %
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	380,0	100,2500	USD	1,19	320,8	0,03 %
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	1 320,0	98,4000	USD	1,19	1 093,9	0,10 %
Hanesbrands Inc 4.625% 15-05-2024	1 202,0	106,0000	USD	1,19	1 073,0	0,09 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2 328,0	96,4499	USD	1,19	1 891,0	0,17 %
Hasbro Inc 3.5% 15-09-2027	180,0	108,8163	USD	1,19	165,0	0,01 %
Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029	500,0	111,2145	USD	1,19	468,3	0,04 %
Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	930,0	102,9850	USD	1,19	806,6	0,07 %
Healthcare Trust of America 2% 15-03-2031	1 210,0	96,6015	USD	1,19	984,4	0,09 %
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	1 485,0	105,3900	USD	1,19	1 318,0	0,12 %
Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	260,0	104,1250	USD	1,19	228,0	0,02 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029	800,0	104,2500	USD	1,19	702,4	0,06 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031	340,0	106,2500	USD	1,19	304,2	0,03 %
Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	770,0	103,5000	USD	1,19	671,2	0,06 %
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	600,0	99,1250	USD	1,19	500,9	0,04 %
Home Depot Inc/The 4.875% 15-02-2044	560,0	133,5697	USD	1,19	629,9	0,06 %
Home Point Capital Inc 5% 01-02-2026	260,0	93,5370	USD	1,19	204,8	0,02 %
Host Hotels & Resorts LP 3.5% 15-09-2030	625,0	104,7803	USD	1,19	551,5	0,05 %
Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	1 375,0	116,2000	USD	1,19	1 345,6	0,12 %
HP Inc 2.65% 17-06-2031	775,0	99,7644	USD	1,19	651,1	0,06 %
HP Inc 3% 17-06-2027	1 300,0	107,0053	USD	1,19	1 171,5	0,10 %
IDEX Corp 2.625% 15-06-2031	350,0	101,6796	USD	1,19	299,7	0,03 %
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	445,0	102,6250	USD	1,19	384,6	0,03 %
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	585,0	104,5400	USD	1,19	515,0	0,05 %
iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	1 230,0	107,1250	USD	1,19	1 109,7	0,10 %
Illinois Tool Works Inc 1% 05-06-2031	150,0	105,5810	EUR	1,00	158,4	0,01 %
Illinois Tool Works Inc 1.25% 22-05-2023	100,0	102,4812	EUR	1,00	102,5	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Illinois Tool Works Inc 3% 19-05-2034	100,0	128,9972	EUR	1,00	129,0	0,01 %
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	1 900,0	102,4760	USD	1,19	1 639,8	0,14 %
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15-07-2026	335,0	101,6430	USD	1,19	286,8	0,03 %
Intel Corp 2.45% 15-11-2029	450,0	105,4040	USD	1,19	399,5	0,04 %
Intel Corp 2.6% 19-05-2026	580,0	107,1001	USD	1,19	523,1	0,05 %
Intel Corp 3.734% 08-12-2047	350,0	113,8497	USD	1,19	335,6	0,03 %
Intel Corp 4.75% 25-03-2050	140,0	132,6802	USD	1,19	156,4	0,01 %
Intercontinental Exchange In 3% 15-09-2060	930,0	96,0797	USD	1,19	752,5	0,07 %
International Business Machi 0.65% 11-02-2032	500,0	99,4414	EUR	1,00	497,2	0,04 %
International Business Machi 1.7% 15-05-2027	795,0	101,2341	USD	1,19	677,8	0,06 %
International Business Machi 1.75% 07-03-2028	200,0	109,9120	EUR	1,00	219,8	0,02 %
International Business Machi 1.75% 31-01-2031	520,0	111,0520	EUR	1,00	577,5	0,05 %
International Business Machi 3.45% 19-02-2026	600,0	110,5168	USD	1,19	558,4	0,05 %
International Business Machi 4.7% 19-02-2046	210,0	130,2637	USD	1,19	230,4	0,02 %
International Flavors & Frag 1.23% 01-10-2025	325,0	99,4754	USD	1,19	272,3	0,02 %
International Flavors & Frag 1.832% 15-10-2027	765,0	99,8491	USD	1,19	643,3	0,06 %
IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	1 000,0	101,2516	EUR	1,00	1 012,5	0,09 %
Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	485,0	101,1250	USD	1,19	413,1	0,04 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1 265,0	103,5000	USD	1,19	1 102,6	0,10 %
Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	595,0	105,6250	USD	1,19	529,3	0,05 %
Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	330,0	107,0320	USD	1,19	297,5	0,03 %
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	330,0	114,0105	USD	1,19	300,3	0,03 %
John Deere Capital Corp 2% 17-06-2031	415,0	100,9286	USD	1,19	352,7	0,03 %
Johnson & Johnson 1.65% 20-05-2035	196,0	114,1490	EUR	1,00	223,7	0,02 %
Johnson & Johnson 3.4% 15-01-2038	295,0	113,6918	USD	1,19	282,5	0,02 %
JPMorgan Chase & Co 0.597% MULTI 17-02-2033	1 041,0	97,4508	EUR	1,00	1 014,5	0,09 %
JPMorgan Chase & Co 1.001% MULTI 25-07-2031	550,0	102,6100	EUR	1,00	564,4	0,05 %
JPMorgan Chase & Co 1.047% MULTI 04-11-2032	1 200,0	102,3080	EUR	1,00	1 227,7	0,11 %
JPMorgan Chase & Co 1.638% MULTI 18-05-2028	260,0	107,4306	EUR	1,00	279,3	0,02 %
JPMorgan Chase & Co 2.083% MULTI 22-04-2026	1 005,0	103,4165	USD	1,19	875,3	0,08 %
JPMorgan Chase & Co 2.580% MULTI 22-04-2032	1 375,0	102,6543	USD	1,19	1 188,7	0,10 %
JPMorgan Chase & Co 3.109% MULTI 22-04-2051	395,0	103,6859	USD	1,19	344,9	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 3.882% MULTI 24-07-2038	700,0	115,0335	USD	1,19	678,1	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	800,0	111,3756	USD	1,19	750,4	0,07 %
JPMorgan Chase & Co 3.964% MULTI 15-11-2048	700,0	116,5700	USD	1,19	687,2	0,06 %
JPMorgan Chase & Co 4.85% 01-02-2044	290,0	131,1166	USD	1,19	320,2	0,03 %
JPMorgan Chase & Co 6.4% 15-05-2038	595,0	147,1115	USD	1,19	737,2	0,06 %
Kansas City Southern 3.5% 01-05-2050	155,0	105,3390	EUR	1,19	137,5	0,01 %
Kellogg Co 1% 17-05-2024	100,0	103,0566	EUR	1,00	103,1	0,01 %
Keurig Dr Pepper Inc 3.2% 01-05-2030	540,0	108,1201	USD	1,19	491,7	0,04 %
Kilroy Realty LP 4.375% 01-10-2025	330,0	110,8384	USD	1,19	308,0	0,03 %
Kimco Realty Corp 3.7% 01-10-2049	425,0	107,3184	USD	1,19	384,1	0,03 %
Kinder Morgan Inc 1.5% 16-03-2022	50,0	101,2778	EUR	1,00	50,6	0,00 %
Kinder Morgan Inc 5.2% 01-03-2048	250,0	125,1963	USD	1,19	263,6	0,02 %
Kinder Morgan Inc 5.55% 01-06-2045	500,0	129,5163	USD	1,19	545,4	0,05 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	1 121,0	121,6391	USD	1,19	1 148,4	0,10 %
Kroger Co/The 4.5% 15-01-2029	630,0	117,8245	USD	1,19	625,1	0,06 %
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	805,0	101,5000	USD	1,19	688,1	0,06 %
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	3 410,0	100,3710	USD	1,19	2 882,5	0,25 %
L Brands Inc 6.625% 01-10-2030	500,0	115,7500	USD	1,19	487,4	0,04 %
L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	900,0	126,3965	USD	1,19	958,0	0,08 %
L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	3 875,0	117,2500	USD	1,19	3 826,4	0,34 %
L Brands Inc 9.375% 01-07-2025	650,0	128,6250	USD	1,19	704,1	0,06 %
Laboratory Corp of America H 2.3% 01-12-2024	500,0	104,6143	USD	1,19	440,5	0,04 %
Laboratory Corp of America H 3.6% 01-09-2027	220,0	110,7054	USD	1,19	205,1	0,02 %
Ladder Capital Finance Holdi 4.75% 15-06-2029	495,0	99,8125	USD	1,19	416,1	0,04 %
Lam Research Corp 1.9% 15-06-2030	615,0	100,4442	USD	1,19	520,2	0,05 %
Lam Research Corp 3.125% 15-06-2060	265,0	103,9105	USD	1,19	231,9	0,02 %
Laredo Petroleum Inc 10.125% 15-01-2028	260,0	109,8500	USD	1,19	240,5	0,02 %
Laredo Petroleum Inc 9.5% 15-01-2025	860,0	105,5000	USD	1,19	764,1	0,07 %
Las Vegas Sands Corp 3.2% 08-08-2024	445,0	104,9530	USD	1,19	393,3	0,03 %
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	1 005,0	100,7700	USD	1,19	852,9	0,08 %
LD Holdings Group LLC 6.125% 01-04-2028	2 165,0	99,4530	USD	1,19	1 813,3	0,16 %
Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	830,0	115,2500	USD	1,19	805,6	0,07 %
Level 3 Financing Inc 3.4% 01-03-2027	280,0	106,2050	USD	1,19	250,4	0,02 %
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	1 230,0	96,3730	USD	1,19	998,3	0,09 %
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	650,0	97,1250	USD	1,19	531,7	0,05 %
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	690,0	100,2500	USD	1,19	582,6	0,05 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	1 750,0	103,6519	USD	1,19	1 527,6	0,13 %
Liberty Mutual Group Inc 3.95% 15-05-2060	315,0	109,8906	USD	1,19	291,5	0,03 %
Liberty Mutual Group Inc 3.951% 15-10-2050	230,0	110,7784	USD	1,19	214,6	0,02 %
Liberty Mutual Group Inc 4.25% 15-06-2023	150,0	106,7908	USD	1,19	134,9	0,01 %
Life Storage LP 2.2% 15-10-2030	305,0	98,5512	USD	1,19	253,1	0,02 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	3 765,0	88,0000	USD	1,19	2 790,3	0,25 %
Linde Inc/CT 1.625% 01-12-2025	300,0	107,6440	EUR	1,00	322,9	0,03 %
Lithia Motors Inc 5.25% 01-08-2025	455,0	102,8500	USD	1,19	394,1	0,03 %
Lowe's Cos Inc 1.3% 15-04-2028	1 270,0	97,3213	USD	1,19	1 040,9	0,09 %
Lowe's Cos Inc 3% 15-10-2050	310,0	98,6066	USD	1,19	257,4	0,02 %
Lumen Technologies Inc 5.375% 15-06-2029	1 245,0	101,5000	USD	1,19	1 064,2	0,09 %
LYB International Finance II 2.875% 01-05-2025	660,0	106,1300	USD	1,19	589,9	0,05 %
LYB International Finance II 3.375% 01-10-2040	800,0	103,9143	USD	1,19	700,1	0,06 %
LYB International Finance II 3.8% 01-10-2060	565,0	105,1376	USD	1,19	500,3	0,04 %
Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	1 285,0	110,1250	USD	1,19	1 191,8	0,10 %
Macy's Retail Holdings LLC 2.875% 15-02-2023	250,0	101,0000	USD	1,19	212,6	0,02 %
Macy's Retail Holdings LLC 3.625% 01-06-2024	850,0	102,7330	USD	1,19	735,4	0,06 %
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	1 025,0	107,5200	USD	1,19	928,1	0,08 %
Magic Mergeco Inc 5.25% 01-05-2028	760,0	102,5930	USD	1,19	656,7	0,06 %
Magic Mergeco Inc 7.875% 01-05-2029	2 360,0	103,1250	USD	1,19	2 049,6	0,18 %
Marathon Petroleum Corp 4.5% 01-05-2023	630,0	106,6312	USD	1,19	565,8	0,05 %
Marathon Petroleum Corp 4.7% 01-05-2025	630,0	112,6574	USD	1,19	597,7	0,05 %
Marathon Petroleum Corp 6.5% 01-03-2041	235,0	138,8275	USD	1,19	274,8	0,02 %
Markel Corp 3.35% 17-09-2029	350,0	109,5460	USD	1,19	322,9	0,03 %
Marriott International Inc/M 5.75% 01-05-2025	1 020,0	115,4323	USD	1,19	991,6	0,09 %
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21-09-2026	150,0	105,5864	EUR	1,00	158,4	0,01 %
Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15-03-2029	340,0	117,2413	USD	1,19	335,7	0,03 %
Masco Corp 1.5% 15-02-2028	585,0	97,6685	USD	1,19	481,2	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Masco Corp 2% 15-02-2031	325,0	97,6651	USD	1,19	267,3	0,02 %
Masco Corp 3.125% 15-02-2051	325,0	99,2416	USD	1,19	271,6	0,02 %
Massachusetts Mutual Life In 3.375% 15-04-2050	190,0	104,3978	USD	1,19	167,1	0,01 %
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	1 505,0	103,2500	USD	1,19	1 308,7	0,12 %
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	2 750,0	105,1250	USD	1,19	2 434,7	0,21 %
Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	525,0	103,8625	USD	1,19	459,2	0,04 %
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	765,0	109,2500	USD	1,19	703,9	0,06 %
Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	600,0	100,6250	USD	1,19	508,5	0,04 %
Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	2 068,0	98,3100	USD	1,19	1 712,2	0,15 %
McCormick & Co Inc/MD 3.15% 15-08-2024	510,0	106,5830	USD	1,19	457,8	0,04 %
McDonald's Corp 0.625% 29-01-2024	700,0	101,9980	EUR	1,00	714,0	0,06 %
McDonald's Corp 2.625% 01-09-2029	500,0	105,0885	USD	1,19	442,5	0,04 %
McDonald's Corp 2.625% 11-06-2029	200,0	117,4968	EUR	1,00	235,0	0,02 %
McDonald's Corp 3.625% 01-09-2049	350,0	110,8179	USD	1,19	326,6	0,03 %
McDonald's Corp 4.2% 01-04-2050	285,0	120,8162	USD	1,19	290,0	0,03 %
Merck & Co Inc 2.5% 15-10-2034	144,0	123,8288	EUR	1,00	178,3	0,02 %
MetLife Inc 5.875% 06-02-2041	105,0	144,3994	USD	1,19	127,7	0,01 %
MGIC Investment Corp 5.25% 15-08-2028	510,0	105,8750	USD	1,19	454,7	0,04 %
Microchip Technology Inc 0.972% 15-02-2024	1 070,0	99,9418	USD	1,19	900,6	0,08 %
Micron Technology Inc 2.497% 24-04-2023	265,0	103,3440	USD	1,19	230,6	0,02 %
Microsoft Corp 2.675% 01-06-2060	1 105,0	99,2185	USD	1,19	923,3	0,08 %
Microsoft Corp 3.125% 06-12-2028	300,0	122,1764	EUR	1,00	366,5	0,03 %
Microsoft Corp 4.2% 03-11-2035	455,0	123,2553	USD	1,19	472,3	0,04 %
Mid-America Apartments LP 3.95% 15-03-2029	255,0	113,6104	USD	1,19	244,0	0,02 %
MidAmerican Energy Co 4.4% 15-10-2044	520,0	123,6393	USD	1,19	541,5	0,05 %
Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	1 430,0	105,0000	USD	1,19	1 264,5	0,11 %
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	525,0	110,1250	USD	1,19	486,9	0,04 %
MMS USA Holdings Inc 1.75% 13-06-2031	100,0	108,1440	EUR	1,00	108,1	0,01 %
Mohegan Gaming & Entertainment 8% 01-02-2026	1 295,0	103,5000	USD	1,19	1 128,8	0,10 %
Mondelez International Inc 2.375% 06-03-2035	300,0	114,8580	EUR	1,00	344,6	0,03 %
Moody's Corp 0.95% 25-02-2030	1 795,0	103,0074	EUR	1,00	1 849,0	0,16 %
Morgan Stanley 0.495% MULTI 26-10-2029	250,0	99,3518	EUR	1,00	248,4	0,02 %
Morgan Stanley 0.864% MULTI 21-10-2025	920,0	99,9627	USD	1,19	774,5	0,07 %
Morgan Stanley 1.875% 27-04-2027	470,0	108,8526	EUR	1,00	511,6	0,05 %
Morgan Stanley 1.875% 30-03-2023	1 038,0	103,7166	EUR	1,00	1 076,6	0,09 %
Morgan Stanley 2.699% MULTI 22-01-2031	1 080,0	104,7774	USD	1,19	953,0	0,08 %
Morgan Stanley 3.622% MULTI 01-04-2031	610,0	111,8531	USD	1,19	574,6	0,05 %
Morgan Stanley 3.625% 20-01-2027	390,0	110,9728	USD	1,19	364,5	0,03 %
Morgan Stanley 3.875% 27-01-2026	570,0	111,7767	USD	1,19	536,6	0,05 %
Morgan Stanley 3.971% MULTI 22-07-2038	245,0	117,6284	USD	1,19	242,7	0,02 %
Morgan Stanley 5% 24-11-2025	440,0	115,2408	USD	1,19	427,0	0,04 %
Mylan Inc 2.125% 23-05-2025	200,0	106,6550	EUR	1,00	213,3	0,02 %
Nasdaq Inc 0.875% 13-02-2030	413,0	101,3476	EUR	1,00	418,6	0,04 %
Nasdaq Inc 1.75% 28-03-2029	1 322,0	108,4760	EUR	1,00	1 434,1	0,13 %
National Fuel Gas Co 2.95% 01-03-2031	695,0	100,6079	USD	1,19	588,9	0,05 %
National Fuel Gas Co 5.5% 15-01-2026	650,0	115,8540	USD	1,19	634,2	0,06 %
Nationwide Mutual Insurance 4.35% 30-04-2050	715,0	112,0780	USD	1,19	674,9	0,06 %
Navistar International Corp 9.5% 01-05-2025	910,0	107,2000	USD	1,19	821,6	0,07 %
NCR Corp 5.125% 15-04-2029	915,0	102,7500	USD	1,19	791,8	0,07 %
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	380,0	103,7500	USD	1,19	332,0	0,03 %
NCR Corp 8.125% 15-04-2025	892,0	109,3500	USD	1,19	821,5	0,07 %
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	565,0	104,0000	USD	1,19	494,9	0,04 %
Newell Brands Inc 4.7% 01-04-2026	1 250,0	111,3450	USD	1,19	1 172,2	0,10 %
Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	160,0	110,6250	USD	1,19	149,1	0,01 %
News Corp 3.875% 15-05-2029	350,0	101,0000	USD	1,19	297,7	0,03 %
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 15-07-2027	2 000,0	106,0000	USD	1,19	1 785,4	0,16 %
NextEra Energy Capital Holdi 2.25% 01-06-2030	1 005,0	100,8457	USD	1,19	853,5	0,08 %
NGPL PipeCo LLC 3.25% 15-07-2031	500,0	103,1067	USD	1,19	434,2	0,04 %
NGPL PipeCo LLC 7.768% 15-12-2037	836,0	143,0362	USD	1,19	1 007,1	0,09 %
NiSource Inc 3.6% 01-05-2030	560,0	110,5873	USD	1,19	521,6	0,05 %
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	285,0	114,2720	USD	1,19	274,3	0,02 %
Nordstrom Inc 4.25% 01-08-2031	625,0	104,2614	USD	1,19	548,8	0,05 %
Northern States Power Co/MN 2.9% 01-03-2050	705,0	102,0225	USD	1,19	605,7	0,05 %
Northern Trust Corp 1.95% 01-05-2030	315,0	100,8607	USD	1,19	267,6	0,02 %
Novartis Capital Corp 2.2% 14-08-2030	500,0	103,2936	USD	1,19	435,0	0,04 %
Nucor Corp 2% 01-06-2025	340,0	103,4895	USD	1,19	296,3	0,03 %
NVIDIA Corp 2% 15-06-2031	775,0	100,1893	USD	1,19	653,9	0,06 %
NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050	615,0	113,2331	USD	1,19	586,5	0,05 %
NYU Langone Hospitals 3.38% 01-07-2055	520,0	105,9549	USD	1,19	464,0	0,04 %
Oasis Petroleum Inc 6.375% 01-06-2026	235,0	104,1250	USD	1,19	206,1	0,02 %
Occidental Petroleum Corp 4.4% 15-04-2046	953,0	95,7500	USD	1,19	768,5	0,07 %
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15-06-2045	847,0	97,0000	USD	1,19	691,9	0,06 %
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	530,0	116,8750	USD	1,19	521,7	0,05 %
Occidental Petroleum Corp 6.375% 01-09-2028	435,0	116,0000	USD	1,19	425,0	0,04 %
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	675,0	120,0000	USD	1,19	682,2	0,06 %
Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027	930,0	125,5000	USD	1,19	982,9	0,09 %
Office Properties Income Tru 4.5% 01-02-2025	1 160,0	108,5978	USD	1,19	1 060,9	0,09 %
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	230,0	100,7500	USD	1,19	195,2	0,02 %
OneMain Finance Corp 4% 15-09-2030	465,0	99,0800	USD	1,19	388,0	0,03 %
OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029	436,0	108,5000	USD	1,19	398,4	0,04 %
OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	735,0	107,5000	USD	1,19	665,4	0,06 %
OneMain Finance Corp 6.625% 15-01-2028	810,0	114,6250	USD	1,19	781,9	0,07 %
OneMain Finance Corp 8.875% 01-06-2025	310,0	110,8690	USD	1,19	289,5	0,03 %
ONEOK Inc 5.85% 15-01-2026	330,0	118,2413	USD	1,19	328,6	0,03 %
Open Text Holdings Inc 4.125% 15-02-2030	1 615,0	101,7500	USD	1,19	1 383,9	0,12 %
Oracle Corp 2.8% 01-04-2027	505,0	106,0291	USD	1,19	450,9	0,04 %
Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	785,0	102,8146	USD	1,19	679,7	0,06 %
Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	510,0	106,3643	USD	1,19	456,8	0,04 %
Oracle Corp 4% 15-07-2046	720,0	108,9495	USD	1,19	660,6	0,06 %
O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	920,0	95,9040	USD	1,19	743,1	0,07 %
Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025	408,0	107,3750	USD	1,19	368,9	0,03 %
Owens Corning 3.95% 15-08-2029	300,0	113,0903	USD	1,19	285,7	0,03 %
Owens-Brockway Glass Contain 5.875% 15-08-2023	669,0	107,8370	USD	1,19	607,6	0,05 %
Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	990,0	109,0000	USD	1,19	908,8	0,08 %
Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	625,0	94,0906	USD	1,19	495,3	0,04 %
Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	775,0	90,2742	USD	1,19	589,2	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
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	1 525,0	102,2500	USD	1,19	1 313,2	0,12 %
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	1 555,0	103,6250	USD	1,19	1 357,1	0,12 %
Park River Holdings Inc 5.625% 01-02-2029	1 150,0	96,7500	USD	1,19	937,0	0,08 %
Park River Holdings Inc 6.75% 01-08-2029	210,0	101,2500	USD	1,19	179,1	0,02 %
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	975,0	103,1300	USD	1,19	846,8	0,07 %
PayPal Holdings Inc 2.65% 01-10-2026	250,0	107,4665	USD	1,19	226,3	0,02 %
PayPal Holdings Inc 3.25% 01-06-2050	685,0	108,8222	USD	1,19	627,8	0,06 %
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	1 185,0	101,0000	USD	1,19	1 008,0	0,09 %
PBF Logistics LP / PBF Logis 6.875% 15-05-2023	630,0	98,5000	USD	1,19	522,6	0,05 %
Penn National Gaming Inc 4.125% 01-07-2029	770,0	100,1250	USD	1,19	649,3	0,06 %
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	520,0	104,9870	USD	1,19	459,8	0,04 %
PepsiCo Inc 0.5% 06-05-2028	800,0	102,5338	EUR	1,00	820,3	0,07 %
PepsiCo Inc 0.875% 18-07-2028	100,0	104,8876	EUR	1,00	104,9	0,01 %
PepsiCo Inc 2.625% 28-04-2026	150,0	112,4812	EUR	1,00	168,7	0,01 %
PepsiCo Inc 3.375% 29-07-2049	555,0	112,2258	USD	1,19	524,6	0,05 %
Pfizer Inc 2.55% 28-05-2040	780,0	100,3666	USD	1,19	659,3	0,06 %
Philip Morris International 1.45% 01-08-2039	720,0	96,7956	EUR	1,00	696,9	0,06 %
Philip Morris International 1.875% 06-11-2037	300,0	104,1836	EUR	1,00	312,6	0,03 %
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	336,0	105,7500	USD	1,19	299,2	0,03 %
Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15-08-2030	1 100,0	96,2812	USD	1,19	891,9	0,08 %
Plains All American Pipeline 3.65% 01-06-2022	285,0	102,0607	USD	1,19	245,0	0,02 %
Plains All American Pipeline 3.8% 15-09-2030	1 385,0	107,1177	USD	1,19	1 249,4	0,11 %
Plastipak Holdings Inc 6.25% 15-10-2025	225,0	102,2500	USD	1,19	193,8	0,02 %
PNC Financial Services Group 2.6% 23-07-2026	964,0	106,5949	USD	1,19	865,4	0,08 %
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	1 515,0	101,2500	USD	1,19	1 291,8	0,11 %
Post Holdings Inc 5.75% 01-03-2027	925,0	104,6250	USD	1,19	815,0	0,07 %
Potomac Electric Power Co 4.15% 15-03-2043	550,0	119,8301	USD	1,19	555,0	0,05 %
PPG Industries Inc 0.875% 13-03-2022	200,0	100,5380	EUR	1,00	201,1	0,02 %
Precision Castparts Corp 3.9% 15-01-2043	610,0	111,4830	USD	1,19	572,7	0,05 %
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	240,0	108,7500	USD	1,19	219,8	0,02 %
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	415,0	96,7500	USD	1,19	338,1	0,03 %
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	770,0	97,0000	USD	1,19	629,0	0,06 %
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	1 515,0	100,0000	USD	1,19	1 275,9	0,11 %
Procter & Gamble Co/The 0.5% 25-10-2024	321,0	102,4610	EUR	1,00	328,9	0,03 %
Procter & Gamble Co/The 0.625% 30-10-2024	150,0	102,7990	EUR	1,00	154,2	0,01 %
Procter & Gamble Co/The 3.25% 03-02-2030	235,0	110,1304	USD	1,19	218,0	0,02 %
Procter & Gamble Co/The 4.875% 11-05-2027	280,0	128,6162	EUR	1,00	360,1	0,03 %
Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06-02-2028	500,0	100,6903	EUR	1,00	503,5	0,04 %
Prologis Euro Finance LLC 0.625% 10-09-2031	240,0	98,9933	EUR	1,00	237,6	0,02 %
Prologis Euro Finance LLC 1% 06-02-2035	100,0	99,3868	EUR	1,00	99,4	0,01 %
Prudential Financial Inc 3.905% 07-12-2047	580,0	115,8154	USD	1,19	565,7	0,05 %
Public Service Electric and 3.6% 01-12-2047	230,0	113,7822	USD	1,19	220,4	0,02 %
PulteGroup Inc 5% 15-01-2027	555,0	116,7360	USD	1,19	545,6	0,05 %
QUALCOMM Inc 2.15% 20-05-2030	660,0	102,3232	USD	1,19	568,7	0,05 %
QualityTech LP / QTS Finance 3.875% 01-10-2028	1 185,0	106,9280	USD	1,19	1 067,1	0,09 %
Quest Diagnostics Inc 4.7% 30-03-2045	390,0	122,4109	USD	1,19	402,1	0,04 %
Quicken Loans LLC / Quicken 3.625% 01-03-2029	940,0	98,7500	USD	1,19	781,8	0,07 %
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	915,0	101,9375	USD	1,19	785,5	0,07 %
Rackspace Technology Global 3.5% 15-02-2028	1 015,0	96,7750	USD	1,19	827,2	0,07 %
Realogy Group LLC / Realogy 5.75% 15-01-2029	1 855,0	104,5900	USD	1,19	1 633,9	0,14 %
Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	372,0	108,2500	USD	1,19	339,1	0,03 %
Regeneron Pharmaceuticals In 2.8% 15-09-2050	315,0	91,5539	USD	1,19	242,9	0,02 %
Reinsurance Group of America 3.15% 15-06-2030	535,0	106,9630	USD	1,19	481,9	0,04 %
Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	535,0	104,2843	USD	1,19	469,9	0,04 %
RELX Capital Inc 1.3% 12-05-2025	100,0	104,8522	EUR	1,00	104,9	0,01 %
Renewable Energy Group Inc 5.875% 01-06-2028	735,0	105,2500	USD	1,19	651,5	0,06 %
Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	800,0	96,2399	USD	1,19	648,4	0,06 %
Reynolds American Inc 4.45% 12-06-2025	600,0	110,7850	USD	1,19	559,8	0,05 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01-03-2025	1 110,0	114,3053	USD	1,19	1 068,5	0,09 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15-05-2024	200,0	112,2051	USD	1,19	189,0	0,02 %
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30-06-2026	125,0	118,3263	USD	1,19	124,6	0,01 %
salesforce.com Inc 1.95% 15-07-2031	550,0	99,7110	USD	1,19	461,9	0,04 %
Santander Holdings USA Inc 3.4% 18-01-2023	270,0	104,0613	USD	1,19	236,6	0,02 %
Santander Holdings USA Inc 3.7% 28-03-2022	120,0	102,0633	USD	1,19	103,1	0,01 %
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	795,0	96,2960	USD	1,19	644,7	0,06 %
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	790,0	102,6250	USD	1,19	682,8	0,06 %
Scientific Games Internation 3.375% 15-02-2026	1 509,0	100,2600	EUR	1,00	1 512,9	0,13 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	900,0	101,7500	EUR	1,00	915,8	0,08 %
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	790,0	109,3750	USD	1,19	727,7	0,06 %
Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	365,0	113,5000	USD	1,19	348,9	0,03 %
Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	2 550,0	107,5000	USD	1,19	2 308,6	0,20 %
Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	985,0	106,2500	USD	1,19	881,4	0,08 %
Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	300,0	111,5000	USD	1,19	281,7	0,02 %
Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1 680,0	108,5000	USD	1,19	1 535,1	0,14 %
Service Properties Trust 4.95% 01-10-2029	295,0	98,6250	USD	1,19	245,0	0,02 %
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	358,0	98,7500	USD	1,19	297,7	0,03 %
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	500,0	100,8750	USD	1,19	424,8	0,04 %
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	1 707,0	113,3266	USD	1,19	1 629,2	0,14 %
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15-06-2028	1 800,0	101,3000	USD	1,19	1 535,6	0,14 %
Silgan Holdings Inc 1.4% 01-04-2026	485,0	98,8750	USD	1,19	403,9	0,04 %
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	200,0	100,5000	USD	1,19	169,3	0,01 %
Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	650,0	101,2500	USD	1,19	554,3	0,05 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	1 207,0	103,1860	USD	1,19	1 048,9	0,09 %
SM Energy Co 6.5% 15-07-2028	195,0	102,7500	USD	1,19	168,7	0,01 %
Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	510,0	101,2463	USD	1,19	434,9	0,04 %
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	1 200,0	108,0000	USD	1,19	1 091,5	0,10 %
Southern California Edison C 2.5% 01-06-2031	800,0	100,4866	USD	1,19	677,0	0,06 %
Southern California Edison C 3.7% 01-08-2025	590,0	108,8916	USD	1,19	541,1	0,05 %
Southern California Edison C 4% 01-04-2047	490,0	105,9043	USD	1,19	437,0	0,04 %
Southern California Gas Co 4.3% 15-01-2049	250,0	124,0160	USD	1,19	261,1	0,02 %
Southern Co/The 4.000% MULTI 15-01-2051	650,0	105,7500	USD	1,19	578,9	0,05 %
Southern Co/The 4.4% 01-07-2046	780,0	117,4640	USD	1,19	771,6	0,07 %
Southern Copper Corp 5.875% 23-04-2045	520,0	139,7500	USD	1,19	612,0	0,05 %
Southern Copper Corp 7.5% 27-07-2035	100,0	144,8010	USD	1,19	121,9	0,01 %
Southwest Airlines Co 5.125% 15-06-2027	335,0	117,5756	USD	1,19	331,7	0,03 %
Southwestern Electric Power 3.85% 01-02-2048	320,0	110,1496	USD	1,19	296,8	0,03 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	1 020,0	106,2040	USD	1,19	912,3	0,08 %
Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	515,0	113,0000	USD	1,19	490,1	0,04 %
Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	1 300,0	102,1410	EUR	1,00	1 327,8	0,12 %
Spirit AeroSystems Inc 7.5% 15-04-2025	2 092,0	106,7500	USD	1,19	1 880,8	0,17 %
Staples Inc 10.75% 15-04-2027	475,0	102,0000	USD	1,19	408,0	0,04 %
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	3 279,0	103,8750	USD	1,19	2 868,5	0,25 %
Starbucks Corp 4.45% 15-08-2049	360,0	124,0519	USD	1,19	376,1	0,03 %
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	325,0	101,4450	USD	1,19	277,7	0,02 %
Steel Dynamics Inc 1.65% 15-10-2027	1 060,0	99,6836	USD	1,19	889,9	0,08 %
Steel Dynamics Inc 3.25% 15-01-2031	300,0	107,6213	USD	1,19	271,9	0,02 %
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	195,0	99,8030	USD	1,19	163,9	0,01 %
Stryker Corp 2.125% 30-11-2027	150,0	111,0578	EUR	1,00	166,6	0,01 %
Stryker Corp 2.625% 30-11-2030	200,0	117,9600	EUR	1,00	235,9	0,02 %
Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026	290,0	101,7180	USD	1,19	248,4	0,02 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 4.5% 15-05-2029	965,0	102,0000	USD	1,19	829,0	0,07 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 5.875% 15-03-2028	413,0	106,2500	USD	1,19	369,6	0,03 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6% 15-04-2027	465,0	104,3250	USD	1,19	408,5	0,04 %
Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029	265,0	99,0000	USD	1,19	220,9	0,02 %
Sysco Corp 2.4% 15-02-2030	900,0	101,8625	USD	1,19	772,1	0,07 %
Sysco Corp 3.3% 15-02-2050	670,0	100,2778	USD	1,19	565,8	0,05 %
Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	635,0	108,5000	USD	1,19	580,2	0,05 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	1 245,0	112,6630	USD	1,19	1 181,3	0,10 %
TC PipeLines LP 3.9% 25-05-2027	240,0	110,0720	USD	1,19	222,5	0,02 %
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	1 135,0	103,7500	USD	1,19	991,7	0,09 %
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	745,0	104,2500	USD	1,19	654,1	0,06 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	1 076,0	106,5400	USD	1,19	965,4	0,09 %
Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	255,0	105,2500	USD	1,19	226,0	0,02 %
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	1 700,0	105,9300	USD	1,19	1 516,6	0,13 %
Tennessee Gas Pipeline Co LL 2.9% 01-03-2030	955,0	103,7708	USD	1,19	834,6	0,07 %
Thermo Fisher Scientific Inc 1.875% 01-10-2049	370,0	106,0898	EUR	1,00	392,5	0,03 %
Thermo Fisher Scientific Inc 2.375% 15-04-2032	250,0	116,4220	EUR	1,00	291,1	0,03 %
Time Warner Entertainment Co 8.375% 15-03-2023	400,0	112,9850	USD	1,19	380,6	0,03 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	2 900,0	103,2500	USD	1,19	2 521,7	0,22 %
TJX Cos Inc/The 4.5% 15-04-2050	300,0	132,8402	USD	1,19	335,6	0,03 %
T-Mobile USA Inc 2.05% 15-02-2028	800,0	101,2520	USD	1,19	682,2	0,06 %
T-Mobile USA Inc 3.75% 15-04-2027	390,0	110,3500	USD	1,19	362,4	0,03 %
T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	390,0	111,5370	USD	1,19	366,3	0,03 %
T-Mobile USA Inc 4.375% 15-04-2040	500,0	116,6830	USD	1,19	491,3	0,04 %
T-Mobile USA Inc 4.5% 15-04-2050	505,0	119,0630	USD	1,19	506,4	0,04 %
Toyota Motor Credit Corp 0.625% 21-11-2024	200,0	102,5522	EUR	1,00	205,1	0,02 %
Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01-02-2023	200,0	104,3390	EUR	1,00	208,7	0,02 %
Tractor Supply Co 1.75% 01-11-2030	320,0	95,5122	USD	1,19	257,4	0,02 %
Transcontinental Gas Pipe Li 4% 15-03-2028	320,0	113,1779	USD	1,19	305,0	0,03 %
Transcontinental Gas Pipe Li 4.6% 15-03-2048	210,0	121,7250	USD	1,19	215,3	0,02 %
Travelers Cos Inc/The 2.55% 27-04-2050	495,0	95,9827	USD	1,19	400,1	0,04 %
Trident TPI Holdings Inc 6.625% 01-11-2025	2 675,0	102,5000	USD	1,19	2 309,1	0,20 %
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	1 025,0	100,9590	USD	1,19	871,5	0,08 %
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	830,0	107,9720	USD	1,19	754,7	0,07 %
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	970,0	100,2500	USD	1,19	819,0	0,07 %
Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	1 080,0	101,5000	USD	1,19	923,2	0,08 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	2 368,0	102,4380	USD	1,19	2 042,9	0,18 %
Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	486,0	111,2500	USD	1,19	455,3	0,04 %
Truist Bank 2.636% MULTI 17-09-2029	350,0	104,4600	USD	1,19	307,9	0,03 %
Tyson Foods Inc 4.55% 02-06-2047	430,0	122,2776	USD	1,19	442,8	0,04 %
Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	275,0	107,6250	USD	1,19	249,3	0,02 %
UDR Inc 3% 15-08-2031	510,0	105,2234	USD	1,19	451,9	0,04 %
UDR Inc 3.5% 01-07-2027	340,0	110,5702	USD	1,19	316,6	0,03 %
Unilever Capital Corp 2.125% 06-09-2029	385,0	102,8709	USD	1,19	333,5	0,03 %
Union Pacific Corp 3.75% 05-02-2070	745,0	110,2453	USD	1,19	691,7	0,06 %
United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	305,0	106,0045	USD	1,19	264,3	0,02 %
United Airlines 2020-1 Class 5.875% 15-10-2027	190,0	111,0725	USD	1,19	169,1	0,01 %
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	270,0	103,6250	USD	1,19	235,6	0,02 %
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	350,0	103,5000	USD	1,19	305,1	0,03 %
United Parcel Service Inc 1.625% 15-11-2025	300,0	107,1116	EUR	1,00	321,3	0,03 %
UnitedHealth Group Inc 3.5% 15-08-2039	555,0	111,8530	USD	1,19	522,8	0,05 %
UnitedHealth Group Inc 5.8% 15-03-2036	335,0	141,6276	USD	1,19	399,6	0,04 %
Urban One Inc 7.375% 01-02-2028	530,0	108,0000	USD	1,19	482,1	0,04 %
USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	1 360,0	106,0800	USD	1,19	1 215,0	0,11 %
Valero Energy Corp 2.7% 15-04-2023	335,0	103,6810	USD	1,19	292,5	0,03 %
Valero Energy Corp 2.85% 15-04-2025	1 840,0	105,9903	USD	1,19	1 642,4	0,14 %
Walmart Inc 2.55% 08-04-2026	100,0	111,9560	EUR	1,00	112,0	0,01 %
Walmart Inc 2.95% 24-09-2049	375,0	106,7573	USD	1,19	337,2	0,03 %
Walmart Inc 3.7% 26-06-2028	850,0	113,8366	USD	1,19	814,9	0,07 %
Walmart Inc 4.875% 21-09-2029	50,0	137,1346	EUR	1,00	68,6	0,01 %
Walt Disney Co/The 1.75% 13-01-2026	655,0	102,8889	USD	1,19	567,6	0,05 %
Walt Disney Co/The 3.8% 13-05-2060	1 100,0	117,9009	USD	1,19	1 092,2	0,10 %
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	1 195,0	104,2500	USD	1,19	1 049,2	0,09 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1 600,0	103,0000	USD	1,19	1 387,9	0,12 %
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	240,0	103,5000	USD	1,19	209,2	0,02 %
Wells Fargo & Co 0.625% 14-08-2030	458,0	98,6995	EUR	1,00	452,0	0,04 %
Wells Fargo & Co 0.625% 25-03-2030	512,0	98,7340	EUR	1,00	505,5	0,04 %
Wells Fargo & Co 1% 02-02-2027	970,0	103,1754	EUR	1,00	1 000,8	0,09 %
Wells Fargo & Co 1.5% 24-05-2027	1 450,0	105,9460	EUR	1,00	1 536,2	0,14 %
Wells Fargo & Co 1.654% MULTI 02-06-2024	480,0	102,1488	USD	1,19	412,9	0,04 %
Wells Fargo & Co 1.741% MULTI 04-05-2030	800,0	107,6652	EUR	1,00	861,3	0,08 %
Wells Fargo & Co 2.188% MULTI 30-04-2026	1 320,0	103,8739	USD	1,19	1 154,7	0,10 %
Wells Fargo & Co 2.406% MULTI 30-10-2025	565,0	104,7215	USD	1,19	498,3	0,04 %
Wells Fargo & Co 3% 22-04-2026	1 080,0	107,5412	USD	1,19	978,1	0,09 %
Wells Fargo & Co 3.196% MULTI 17-06-2027	805,0	107,9548	USD	1,19	731,9	0,06 %
Wells Fargo & Co 4.3% 22-07-2027	245,0	114,1786	USD	1,19	235,6	0,02 %
Wells Fargo & Co 4.9% 17-11-2045	120,0	128,3243	USD	1,19	129,7	0,01 %
Wells Fargo & Co 5.013% MULTI 04-04-2051	305,0	137,2639	USD	1,19	352,6	0,03 %
Welltower Inc 4% 01-06-2025	140,0	110,3039	USD	1,19	130,1	0,01 %
Ventas Realty LP 3.5% 01-02-2025	400,0	107,9442	USD	1,19	363,6	0,03 %
Ventas Realty LP 4.125% 15-01-2026	200,0	111,9661	USD	1,19	188,6	0,02 %
VEREIT Operating Partnership 2.2% 15-06-2028	160,0	101,4418	USD	1,19	136,7	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-09-2025	1 070,0	103,7500	USD	1,19	934,9	0,08 %
Verizon Communications Inc 0.875% 08-04-2027	1 300,0	103,3308	EUR	1,00	1 343,3	0,12 %
Verizon Communications Inc 1.25% 08-04-2030	900,0	105,2078	EUR	1,00	946,9	0,08 %
Verizon Communications Inc 1.45% 20-03-2026	620,0	100,9908	USD	1,19	527,3	0,05 %
Verizon Communications Inc 1.5% 19-09-2039	728,0	102,1000	EUR	1,00	743,3	0,07 %
Verizon Communications Inc 1.85% 18-05-2040	450,0	107,5430	EUR	1,00	483,9	0,04 %
Verizon Communications Inc 2.65% 20-11-2040	1 620,0	96,2058	USD	1,19	1 312,6	0,12 %
Verizon Communications Inc 2.875% 15-01-2038	242,0	122,9820	EUR	1,00	297,6	0,03 %
Verizon Communications Inc 2.987% 30-10-2056	525,0	94,4065	USD	1,19	417,4	0,04 %
Verizon Communications Inc 3.55% 22-03-2051	465,0	106,6593	USD	1,19	417,7	0,04 %
Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	660,0	119,5682	USD	1,19	664,6	0,06 %
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	355,0	107,5000	USD	1,19	321,4	0,03 %
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	785,0	111,0000	USD	1,19	733,8	0,06 %
Western Midstream Operating 4.5% 01-03-2028	534,0	106,8750	USD	1,19	480,6	0,04 %
Western Midstream Operating 5.3% 01-02-2030	946,0	111,8750	USD	1,19	891,3	0,08 %
VF Corp 0.25% 25-02-2028	100,0	99,2056	EUR	1,00	99,2	0,01 %
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	750,0	106,7500	USD	1,19	674,3	0,06 %
White Cap Parent LLC 8.25% P-I-K 15-03-2026	445,0	102,7500	USD	1,19	385,1	0,03 %
Viatris Inc 2.3% 22-06-2027	380,0	102,0920	USD	1,19	326,7	0,03 %
Viatris Inc 3.85% 22-06-2040	805,0	106,5611	USD	1,19	722,4	0,06 %
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	290,0	102,7500	USD	1,19	250,9	0,02 %
Willis North America Inc 3.875% 15-09-2049	745,0	112,9012	USD	1,19	708,4	0,06 %
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	490,0	100,3750	USD	1,19	414,2	0,04 %
Voya Financial Inc 3.125% 15-07-2024	320,0	106,4176	USD	1,19	286,8	0,03 %
Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	430,0	110,7308	USD	1,19	401,0	0,04 %
WRKCo Inc 3% 15-09-2024	525,0	106,1162	USD	1,19	469,2	0,04 %
WRKCo Inc 3.375% 15-09-2027	275,0	109,2682	USD	1,19	253,1	0,02 %
XHR LP 4.875% 01-06-2029	345,0	103,2500	USD	1,19	300,0	0,03 %
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1 180,0	108,2510	USD	1,19	1 075,8	0,09 %
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01-03-2028	2 000,0	102,0000	USD	1,19	1 718,0	0,15 %
Zoetis Inc 2% 15-05-2030	300,0	99,5785	USD	1,19	251,6	0,02 %
Zoetis Inc 3% 15-05-2050	260,0	103,2754	USD	1,19	226,1	0,02 %
ZoomInfo Technologies LLC/Zo 3.875% 01-02-2029	275,0	99,3750	USD	1,19	230,2	0,02 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>525 327,6</b>	<b>46,26 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 020 624,7</b>	<b>89,87 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 022 640,6</b>	<b>90,05 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>1 022 640,6</b>	<b>90,05 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 022 640,6</b>	<b>90,05 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 282,9	12,2800	EUR	1,00	15 753,7	1,39 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	254,5	86,1500	EUR	1,00	21 925,6	1,93 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	59,5	113,4300	EUR	1,00	6 744,8	0,59 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>44 424,2</b>	<b>3,91 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Bond growth	1 158,3	23,4521	EUR	1,00	27 165,1	2,39 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>27 165,1</b>	<b>2,39 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>71 589,3</b>	<b>6,30 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>71 589,3</b>	<b>6,30 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	94,2	47,7860	EUR	1,00	4 501,9	0,40 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>4 501,9</b>	<b>0,40 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>4 501,9</b>	<b>0,40 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>76 091,2</b>	<b>6,70 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-9 500,0	0,4100	EUR	1,00	-39,0	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	19 600,0	0,2031	USD	1,19	24,3	0,00 %
US 10yr Ultra Fut 9/2021	-5 700,0	0,4063	USD	1,19	-19,5	0,00 %
US 2YR NOTE (CBT) 9/2021	15 000,0	0,0039	USD	1,19	0,5	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 9/2021	-11 700,0	0,0547	USD	1,19	-5,4	0,00 %
US LONG BOND(CBT) 9/2021	100,0	0,5938	USD	1,19	0,5	0,00 %
US ULTRA BOND CBT 9/2021	-600,0	1,1250	USD	1,19	-5,7	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-44,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-44,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-44,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 20-09-2021					-6,2	0,00 %
FX FWD EUR/USD 20-09-2021					-11 799,3	-1,04 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-11 805,5</b>	<b>-1,04 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-11 805,5</b>	<b>-1,04 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	984,0		USD	1,19	84,8	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 120,0		USD	1,19	96,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 114,0		USD	1,19	96,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 113,0		USD	1,19	95,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 095,0		USD	1,19	94,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 138,0		USD	1,19	98,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 149,0		USD	1,19	99,0	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 114,0		USD	1,19	96,0	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	286,0		EUR	1,00	35,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	345,0		EUR	1,00	43,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	345,0		EUR	1,00	43,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	276,0		EUR	1,00	34,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	276,0		EUR	1,00	34,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	284,0		EUR	1,00	35,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	476,0		EUR	1,00	59,5	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	482,0		EUR	1,00	60,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	496,0		EUR	1,00	62,0	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	482,0		EUR	1,00	60,3	0,01 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>1 260,5</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>-10 545,0</b>	<b>-0,93 %</b>
<b>Johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>-10 589,2</b>	<b>-0,93 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 090 637,4</b>	<b>96,03 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>45 053,8</b>	<b>3,97 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 135 691,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	85,40 %					
Kasvuosuus C	13,71 %					
Tuotto-osuus I	0,83 %					
Tuotto-osuus C	0,06 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	555 583,1
USD	-562 789,8
GBP	-4 598,8

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	31 762,1
Myydyt korkofutuurit	-29 735,3

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	11 431,9

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	500,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>500,0</b>

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

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

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

# Nordea Focus Korko

**Sijoitusrahasto Nordea Focus Koron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,30 % tammi–kesäkuussa 2021, ja vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 1,65 %. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 1,20 % katsauskauden aikana.**

Ensimmäistä vuosineljännestä leimasivat pitkien markkinakorkojen nousu, niin euroalueella kuin USA:ssa. Korkojen nousu kuitenkin tasaantui kesää kohti mentäessä. Amerikkalaisille valtionlainoille alkuvuosi oli heikoin miesmuistiin. Pitkien korkojen nousun takana olivat USA:n uuden presidentin Joe Bidenin massiiviset elvytyspaketit, Fedin ultrakevyt rahapolitiikka sekä koronaviruksen jäljiltä avautuvat taloudet. Nämä kaikki tekijät saivat markkinoiden inflaatio-odotukset selvään nousuun reaalkorkojen ollessa vielä selvästi negatiiviset. Fed on ansiokkaasti rauhoitellut markkinoita, jotta nyt nähdyt korkeat inflaatioluvut olisivat enimmäkseen ohimenevä ilmiö. Korkomarkkinat rauhoittuivatkin selvästi kesän kynnyksellä.

Korkojen nousu ei ole jäänyt pelkästään amerikkalaiseksi ilmiöksi. Myös euroalueen markkinakorot ovat nousseet sijoittajien lyödessä vetoa elpymisen kiihtymisen puolesta. Alkuvuonna 2021 euroalueen investment grade -yrityslainojen tuotoksi kirjataan -0,4% ja vastaavasti euroalueen valtionlainojen tuotoksi -3,0%. Kärsijöinä ovat olleet erityisesti pidemmän juoksuajan joukkolainat korkotason noustessa. EKP on tukenut markkinoita ostamalla sekä julkisen että yksityisen sektorin joukkolainoja hyvin joustavan pandemiohjelmansa puitteissa. Tämä onkin rauhoittanut kurssiliikkeitä euroalueella.

Euroalueen taloudet ovat lähteneet elpymään vahvasti, kun talouksia on availtu koronasulkujen

jälkeen. Pidemmät korot ovat hitaassa nosteessa, mutta EKP:n korkojen nostot ovat vielä kaukana tulevaisuudessa. Lähinnä jännitetään milloin EKP aloittaa määrällisen elvytyksen vähentämisen eli hitaan joukkolainojen osto-ohjelman pienentämisen.

Rahasto-osuuden tuottokehitys olikin selvästi vertailuindeksiä parempi alkuvuoden aikana. Taustalla oli onnistunut arvopaperivalinta, ja erityisesti kotimaiset luottoluokittelemattomat yrityslainat pärjäisivät hyvin. Lisäksi alipainotimme pisimpiä joukkolainoja alkuvuoden aikana. Rahaston korkoriski oli melko lähellä peruspainoa tarkasteluperiodin aikana.

Rahasto oli aktiivinen uusissa joukkolainaemissioissa. Se osallistui mm. DNB Boligkredittin, Kemira Oyj:n, Neste Oyj:n ja Storebrand Livsförsikringin toteuttamiin joukkolainaemissioihin.

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

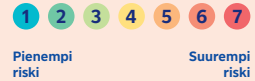
**Anton Nykvist**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 8,39–11,16 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso

3



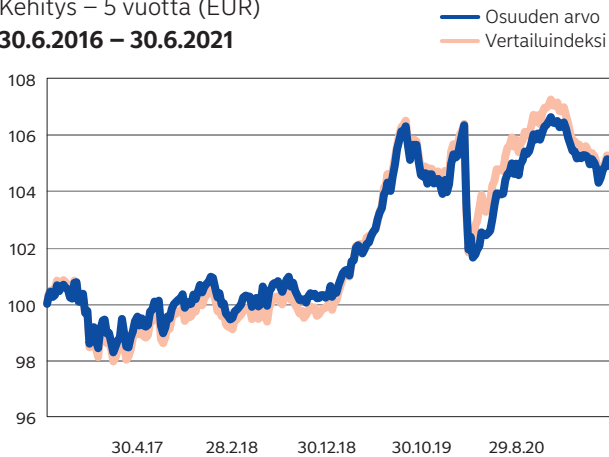
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

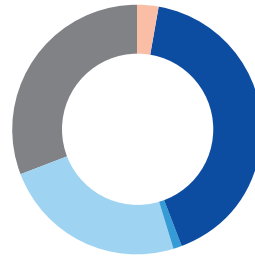
Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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

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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,78 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 41,58 %
- Kotimaiset valtionobligaatit 1,08 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 23,93 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 30,63 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	13,51	13,69
Kasvuosuus C*, EUR	13,79	13,96
Tuotto-osuus C*, EUR	9,88	10,15
Kasvuosuus I*, EUR	13,79	13,96
Tuotto-osuus I*, EUR	11,98	12,31
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 772,6	1 981,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	1 020,4	1 181,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	28,8	28,8
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 193,2	2 017,4
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	108,0	165,6
Omistajien lukumäärä	572	623
Rahaston arvo, milj. EUR	56,1	74,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	156,0	339,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

A-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	3,07
Indeksin volatiteetti, %	3,30
Tracking Error, %	0,95
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,56
Salkun kierto nopeus, %	11,26
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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

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

1.1-31.3.2021 merkinnät 0,20 %

1.4.-30.6.2021 merkinnät 0,20 %

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	600,0	100,5124	EUR	1,00	603,1	1,08 %
<b>Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä</b>					<b>603,1</b>	<b>1,08 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Cargotec Oyj 1.25% 23-01-2025	1 200,0	100,8480	EUR	1,00	1 210,2	2,16 %
Cargotec Oyj 2.375% 28-03-2024	500,0	104,0540	EUR	1,00	520,3	0,93 %
DNA Oyj 1.375% 27-03-2025	2 150,0	104,2920	EUR	1,00	2 242,3	4,00 %
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	900,0	100,2138	EUR	1,00	901,9	1,61 %
Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	1 900,0	106,4136	EUR	1,00	2 021,9	3,61 %
Huhtamaki Oyj 1.125% 20-11-2026	1 000,0	101,9561	EUR	1,00	1 019,6	1,82 %
Kemira Oyj 1% 30-03-2028	900,0	99,9290	EUR	1,00	899,4	1,60 %
Kemira Oyj 1.75% 30-05-2024	1 445,0	103,6560	EUR	1,00	1 497,8	2,67 %
Kojamo Oyj 1.625% 07-03-2025	1 600,0	104,5600	EUR	1,00	1 673,0	2,98 %
Kojamo Oyj 1.875% 27-05-2027	700,0	106,9984	EUR	1,00	749,0	1,34 %
Konecranes Oyj 1.75% 09-06-2022	1 500,0	101,0600	EUR	1,00	1 515,9	2,70 %
Kuntarahoitus Oyj 4.500% MULTI Perp FC2022	2 500,0	102,0000	EUR	1,00	2 550,0	4,55 %
Neste Oyj 0.75% 25-03-2028	1 000,0	99,4440	EUR	1,00	994,4	1,77 %
Neste Oyj 1.5% 07-06-2024	1 000,0	103,3224	EUR	1,00	1 033,2	1,84 %
Sampo Oyj 2.500% MULTI 03-09-2052	300,0	105,8766	EUR	1,00	317,6	0,57 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	1 500,0	103,0444	EUR	1,00	1 545,7	2,76 %
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	500,0	103,6552	EUR	1,00	518,3	0,92 %
TietoEVRY Oyj 2% 17-06-2025	2 000,0	104,9870	EUR	1,00	2 099,7	3,75 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>23 310,1</b>	<b>41,58 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>23 913,2</b>	<b>42,65 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>23 913,2</b>	<b>42,65 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>23 913,2</b>	<b>42,65 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatit						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	550,0	105,2360	EUR	1,00	578,8	1,03 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	500,0	161,0300	EUR	1,00	805,2	1,44 %
Netherlands Government Bond 4% 15-01-2037	700,0	160,1954	EUR	1,00	1 121,4	2,00 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>2 505,3</b>	<b>4,47 %</b>
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 5% 28-03-2035	650,0	163,6240	EUR	1,00	1 063,6	1,90 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>1 063,6</b>	<b>1,90 %</b>
Espanja						
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	178,0	101,2641	EUR	1,00	180,3	0,32 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	222,0	120,0136	EUR	1,00	266,4	0,48 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>446,7</b>	<b>0,80 %</b>
Itävalta						
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	250,0	122,2472	EUR	1,00	305,6	0,55 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>305,6</b>	<b>0,55 %</b>
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	250,0	91,5850	EUR	1,00	229,0	0,41 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>229,0</b>	<b>0,41 %</b>
Ranska						
French Republic Government B 0.75% 25-05-2028	1 150,0	106,7070	EUR	1,00	1 227,1	2,19 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	210,0	115,9040	EUR	1,00	243,4	0,43 %
French Republic Government B 1.75% 25-05-2066	200,0	125,3498	EUR	1,00	250,7	0,45 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	1 100,0	121,1758	EUR	1,00	1 332,9	2,38 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	250,0	128,4362	EUR	1,00	321,1	0,57 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	1 500,0	122,6304	EUR	1,00	1 839,5	3,28 %
French Republic Government B 5.5% 25-04-2029	1 300,0	144,5154	EUR	1,00	1 878,7	3,35 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>7 093,4</b>	<b>12,65 %</b>
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	800,0	99,9870	EUR	1,00	799,9	1,43 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	1 000,0	102,6510	EUR	1,00	1 026,5	1,83 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	1 300,0	104,9926	EUR	1,00	1 364,9	2,43 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	1 050,0	106,2570	EUR	1,00	1 115,7	1,99 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	750,0	162,6660	EUR	1,00	1 220,0	2,18 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>5 527,0</b>	<b>9,86 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä</b>					<b>17 170,5</b>	<b>30,63 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Citycon Treasury BV 2.375% 15-01-2027	500,0	104,6570	EUR	1,00	523,3	0,93 %
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	1 000,0	105,5682	EUR	1,00	1 055,7	1,88 %
Cooperatieve Rabobank UA 0.875% 01-02-2029	800,0	106,9746	EUR	1,00	855,8	1,53 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	107,0746	EUR	1,00	1 284,9	2,29 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>3 719,7</b>	<b>6,63 %</b>
Espanja						
Telefonica Emisiones SA 1.201% 21-08-2027	1 200,0	105,6330	EUR	1,00	1 267,6	2,26 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>1 267,6</b>	<b>2,26 %</b>
Irlanti						
Atlas Copco Finance DAC 0.125% 03-09-2029	400,0	98,7148	EUR	1,00	394,9	0,70 %
Transmission Finance DAC 0.375% 18-06-2028	700,0	99,0730	EUR	1,00	693,5	1,24 %
Transmission Finance DAC 1.5% 24-05-2023	100,0	102,9520	EUR	1,00	103,0	0,18 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>1 191,3</b>	<b>2,12 %</b>
Iso-Britannia						
Rentokil Initial PLC 0.875% 30-05-2026	600,0	103,2182	EUR	1,00	619,3	1,10 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>619,3</b>	<b>1,10 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	600,0	99,0328	EUR	1,00	594,2	1,06 %
Storebrand Livsforsikri 1.875% MULTI 30-09-2051	1 000,0	98,1410	EUR	1,00	981,4	1,75 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 575,6</b>	<b>2,81 %</b>
Ranska						
AXA Bank Europe SCF 0.25% 09-06-2040	300,0	95,0488	EUR	1,00	285,1	0,51 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	800,0	99,9578	EUR	1,00	799,7	1,43 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	600,0	101,7406	EUR	1,00	610,4	1,09 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>1 695,3</b>	<b>3,02 %</b>
Ruotsi						
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	400,0	100,5550	EUR	1,00	402,2	0,72 %
Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	300,0	104,5830	EUR	1,00	313,7	0,56 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	1 000,0	102,6850	EUR	1,00	1 026,9	1,83 %
Tele2 AB 1.125% 15-05-2024	500,0	102,9980	EUR	1,00	515,0	0,92 %
Telia Co AB 1.375% MULTI 11-05-2081	500,0	101,1000	EUR	1,00	505,5	0,90 %
Telia Co AB 3% 07-09-2027	500,0	117,3188	EUR	1,00	586,6	1,05 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>3 349,9</b>	<b>5,98 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>13 418,6</b>	<b>23,93 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>30 589,2</b>	<b>54,56 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>30 589,2</b>	<b>54,56 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>30 589,2</b>	<b>54,56 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-4 400,0	0,1000	EUR	1,00	-4,4	-0,01 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-1 700,0	0,4100	EUR	1,00	-7,0	-0,01 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-11,4</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-11,4</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-11,4</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-11,4</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>54 491,0</b>	<b>97,20 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 572,4</b>	<b>2,80 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>56 063,4</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	42,73 %					
Kasvuosuus I	29,35 %					
Kasvuosuus C	25,10 %					
Tuotto-osuus I	2,31 %					
Tuotto-osuus C	0,51 %					



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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut korkofuuturit	-
Myydyt valuuttafuuturit	-
Ostetut valuuttafuuturit	-
Ostetut osakefuuturit	-
Myydyt osakefuuturit	-
Myydyt korkofuuturit	-6 170,2

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG

# Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global

**Sijoitusrahasto Nordea Hållbarhetsfond Obligationer Global (SEK):n kasvuosuuden arvo laski 0,88 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, tammi–kesäkuussa 2021. 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](http://www.nordea.fi/rahasto).

Parantuneet globaalit kasvunäkymät tukivat osakemarkkinoiden vahvaa kehitystä. Tämä koski etenkin segmenttejä, jotka kehittyivät heikosti vuonna 2020 ja jotka hyötyvät eniten rajoitusten purkamisesta pandemian jälkeen. USA:n suuret finanssipoliittiset elvytyspaketit yhdistettynä elvyttävään rahapolitiikkaan sekä inflaatiohuolet vetivät joukkolainakorot roimaan nousuun vuoden alussa. Loppukevällä inflaatio kiihtyi USA:ssa voimakkaasti, mikä sai aikaan epärointiä pörssissä. USA:n korkeampi inflaatiovauhti selittyy kuitenkin suureksi osaksi tilapäisillä pandemiasta johtuvilla tekijöillä. Fed arvioi kuitenkin inflaation todennäköisesti palaavan normaalille tasolle, mikä sai joukkolainakorot laskemaan. Samalla pörssikurssit nousivat hieman ajanjakson loppupuolella.

## Kohderahaston kehitys

Kohderahaston sijoituksissa näkyy selvä jako sijoitusten korkoherkkyyteen ja luottoriikkiin. Rahaston sijoituksista heikoimmin tuottivat yhdysvaltalaiset investment grade -luokan yri-

tyslainat, kun niiden tuotto suhteessa riskiin ei riittänyt kompensoimaan USA:n valtionlainojen korkojen nousua. Kehittyvien markkinoiden dollarimääräisten joukkolainojen arvot kokivat saman kohtalon.

Omistuksemme riskiyrittäjälainoihin eli high yield -lainoihin sijoittavissa rahastoissa tuottivat hyvin, kun niiden efektiivinen tuotto parani ja konkurssien määrä pysyi edelleen hyvin vähäisenä. Vähensimme kevään aikana eurooppalaisen korkosijoitusten osuutta ja lisäsimme sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkotuotteisiin, sillä korot nousivat keväällä voimakkaasti USA:ssa. Arvioimme, että USA:n jyrkkä korkokäyrä ja korkea korkotasoa tarjoavat jatkossa muita maita parempaa tuottopotentiaalia.

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 -1,57 ja +1,24 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

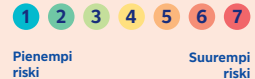
Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Kohderahasto Nordea Vastuulliset Korot Maailma keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valittuihin 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 toiminnot, 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 rypäleseitea, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

## Riskitaso

3



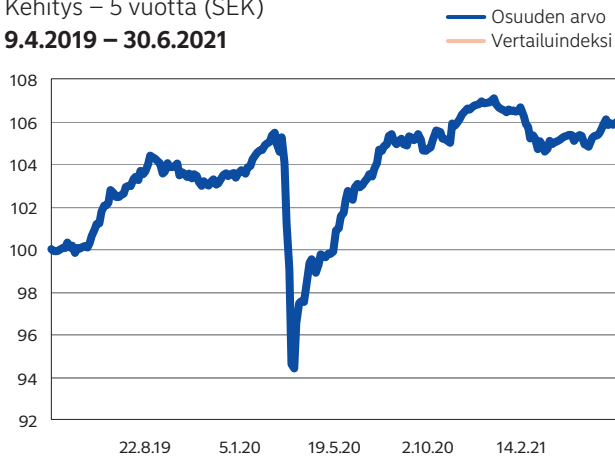
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden 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.

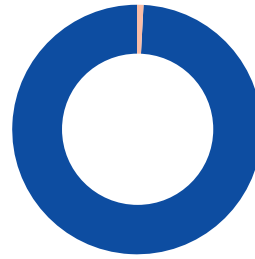
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
9.4.2019 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,02 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 98,98 %

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, SEK	105,98	106,93
Kasvuosuus C*, SEK	102,35	103,13
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	20 601,6	15 875,6
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	9 827	7 411
Rahaston arvo, milj. SEK	2 183,5	1 697,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	7 188,3	9 687,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,57
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,51
Salkun kiertonopeus, %	-27,24
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
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 syöttörahaso. Syöttörahason hallinnointipalkkio on 0,75 % p.a. ja kohderahaston vastaavasti 0,75 % p.a. Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat juoksevista kuluista. Se osa syöttörahason 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 syöttörahason hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyritysten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

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

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Suomi						
Nordea Sustainable Fixed Income Global A growth	20 208,2	10,5746	EUR	0,10	2 161 221,7	98,98 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>2 161 221,7</b>	<b>98,98 %</b>
Pitkän koron rahastot yhteensä					2 161 221,7	98,98 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					2 161 221,7	98,98 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					2 161 221,7	98,98 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					1 644,0	0,08 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>1 644,0</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>1 644,0</b>	<b>0,08 %</b>
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					1 644,0	0,08 %
Johdannaissopimukset yhteensä					1 644,0	0,08 %
Sijoitukset yhteensä					2 162 865,7	99,06 %
Kassa ja muut varat, netto					20 602,2	0,94 %
Rahaston arvo					2 183 467,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					
Kasvuosuus C	0,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-2 091 960,2
SEK	2 093 604,2

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA  
Barclays Bank Ireland PLC  
JP Morgan AG  
Nordea Bank Abp  
Citibank Europe PLC  
Goldman Sachs Bank Europe SE

# Nordea Kehittyvät Korkomarkkinat

**Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvien Korkomarkkinoiden kasvuosuuden arvo laski 0,81 % tammi–kesäkuussa 2021, ja vertailuindeksi (diversified-painorajoitettu ja valuuttasuojattu JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified) vastaavasti 1,14 %.**

Kehittyvien markkinoiden dollarimääräisten joukkolainojen tuotot jäivät vaisuiksi vuoden 2021 alkupuoliskolla ja etenkin ensimmäisellä neljänneksellä. Tämä johtui keskeisten korkojen uudelleenhinnoittelusta markkinoilla. Hinnoitteluun vaikuttivat USA:n odotettua vahvempi talouskasvu sekä elvytystoimien vaikutus inflaatioon pitkällä aikavälillä. Korkeampilaatuisten lainojen ja valikoitujen riskiyrittäjälainojen korkoerojen pysyminen ennallaan tuki rahasto-osuuden kehitystä. Houkutteleva suhteellinen korkoero ja optimistiset kasvunäkymät lisäsivät positivistä virettä samalla kun raaka-aineiden hinnat ja saatavuus kehittyivät tarkastelujaksolla pääosin myönteisesti.

Parhaiten kehittyneisiin sijoituksiin lukeutuvat salkussa alipainossa olleet Chilen valtionlainat ja juoksuajaltaan vertailuindeksiä lyhyemmät lainat, jotka hyötyivät valtionlainakorkojen noususta. Meksikolaisten yritysten ja valtionyhtiöiden liikkeeseen laskemat lainat kasvattivat tuottoja öljyn hinnan nousun ansiosta. Juoksuajaltaan vertailuindeksiä lyhyemmät kolumbialaiset valtionlainat kasvattivat myös tuottoja, kun valtionlainakorot nousivat. Odotukset sopimuksesta IMF:n kanssa nostivat Sambian lainojen arvoa. Pitkäaikaiset lainat Angolassa kasvattivat tuottoja öljyn hinnan nousun myötä, sillä ne reagoivat herkästi öljyn hinnan kehitykseen.

Heikoimmin kehittyneisiin sijoituksiin lukeutivat Argentiinan lainat, jotka ovat rahastossa yli-painossa. Argentiina on ollut kovan paineen alla, koska maan hallitus ei ole edistynyt neuvotte-luissa IMF:n kanssa. Juoksuajaltaan vertailuin-deksiä pidemmät lainat Romaniassa ja Qatarissa alensivat tuottoja, koska valtionlainakorko- jen muutoksiin herkästi reagoivat, laadukkai- den liikkeeseenlaskijoiden lainat kehittyivät hei- kosti. Omistukset Brasiliassa alensivat tuottoja. Tämä johtui alipainosta valtionlainoissa sekä yli- painosta valtionyhtiöiden ja yritysten liikkeeseen laskemissa lainoissa. Petrobras-omistus vaikutti kehitykseen negatiivisesti öljyn hinnan noususta huolimatta.

Salkunhoitaja käyttää yleensä strategiaa, jossa lyhyen juoksuajan lainat ovat ylipainossa valikoi- duissa korkeariskisissä maissa, ja sen vastapai- nona 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. Joh- dannaisten osuus on vaihdellut -3,56 ja +2,84 %:n välillä rahaston arvosta. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

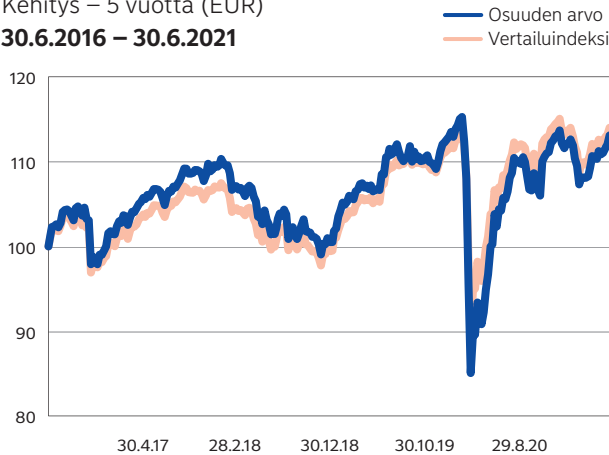
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keski- määräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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- luutussa tai ensisijaisessa merkintäva- luutussa.

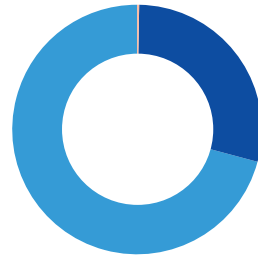
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,54 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 28,85 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 70,61 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	2 345,21	2 364,33
Tuotto-osuus A*, EUR	1 561,34	1 624,28
Kasvuosuus C*, EUR	10,50	10,57
Tuotto-osuus C*, EUR	9,45	9,81
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	20 877,1	21 719,2
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	508,5	492,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	465,3	430,5
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	87,4	87,4
Omistajien lukumäärä	2 804	3 057
Rahaston arvo, milj. EUR	503,3	526,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 504,1	4 765,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-osuussarja per 1 osuus  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	14,62
Indeksin volatiteetti, %	10,89
Tracking Error, %	4,06
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,26
Salkun kiertonopeus, %	19,89
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).

Puolivuotikatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

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

1.1-31.3.2021 merkinnät 0,55 %

1.4.-30.6.2021 merkinnät 0,45 %

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Angola						
Angolan Government Internati 8% 26-11-2029	1 635,0	102,5000	USD	1,19	1 411,4	0,28 %
Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	2 840,0	104,2460	USD	1,19	2 493,3	0,50 %
Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	505,0	102,2580	USD	1,19	434,9	0,09 %
Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	1 945,0	104,3760	USD	1,19	1 709,7	0,34 %
Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	5 145,0	109,3720	USD	1,19	4 739,1	0,94 %
<b>Angola yhteensä</b>					<b>10 788,4</b>	<b>2,14 %</b>
Arabiemiirikunnat						
Abu Dhabi Government Interna 3.125% 30-09-2049	1 485,0	101,9140	USD	1,19	1 274,6	0,25 %
Abu Dhabi Government Interna 3.875% 16-04-2050	300,0	115,1250	USD	1,19	290,9	0,06 %
Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	2 850,0	112,6070	USD	1,19	2 702,8	0,54 %
<b>Arabiemiirikunnat yhteensä</b>					<b>4 268,2</b>	<b>0,85 %</b>
Argentiina						
Argentine Republic Governmen 1% 09-07-2029	389,2	37,9210	USD	1,19	124,3	0,02 %
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	15 819,1	35,7710	USD	1,19	4 765,6	0,95 %
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	4 493,2	31,6050	USD	1,19	1 196,0	0,24 %
Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	3 540,0	35,6460	USD	1,19	1 062,7	0,21 %
<b>Argentiina yhteensä</b>					<b>7 148,5</b>	<b>1,42 %</b>
Bahrain						
Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	2 245,0	109,6392	USD	1,19	2 072,9	0,41 %
Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	2 170,0	112,0956	USD	1,19	2 048,6	0,41 %
Bahrain Government Internati 7% 26-01-2026	520,0	113,7552	USD	1,19	498,2	0,10 %
Bahrain Government Internati 7.375% 14-05-2030	2 500,0	112,8104	USD	1,19	2 375,2	0,47 %
Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	940,0	107,5230	USD	1,19	851,2	0,17 %
<b>Bahrain yhteensä</b>					<b>7 846,0</b>	<b>1,56 %</b>
Belize						
Belize Government International Bond 20-02-2034	931,9	41,1250	USD	1,19	343,1	0,07 %
<b>Belize yhteensä</b>					<b>343,1</b>	<b>0,07 %</b>
Bermuda						
Bermuda Government Internati 3.375% 20-08-2050	615,0	100,7500	USD	1,19	521,8	0,10 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>521,8</b>	<b>0,10 %</b>
Bolivia						
Bolivian Government Internat 4.5% 20-03-2028	345,0	89,7500	USD	1,19	260,8	0,05 %
<b>Bolivia yhteensä</b>					<b>260,8</b>	<b>0,05 %</b>
Brasilia						
Brazilian Government Interna 3.875% 12-06-2030	740,0	100,9000	USD	1,19	628,8	0,12 %
Brazilian Government Interna 4.75% 14-01-2050	1 780,0	97,2250	USD	1,19	1 457,5	0,29 %
Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	1 700,0	101,2080	USD	1,19	1 449,0	0,29 %
Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	870,0	109,0300	USD	1,19	798,9	0,16 %
Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	1 735,0	126,7860	USD	1,19	1 852,6	0,37 %
Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	3 810,0	138,2500	USD	1,19	4 436,0	0,88 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>10 622,7</b>	<b>2,11 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
TMDB Global Investments Ltd 4.4% 09-03-2023	7 100,0	100,6968	USD	1,19	6 021,1	1,20 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>6 021,1</b>	<b>1,20 %</b>
Chile						
Chile Government Internation 3.625% 30-10-2042	350,0	106,3940	USD	1,19	313,6	0,06 %
Chile Government Internation 3.86% 21-06-2047	310,0	110,4550	USD	1,19	288,4	0,06 %
<b>Chile yhteensä</b>					<b>602,0</b>	<b>0,12 %</b>
Costa Rica						
Costa Rica Government Intern 4.25% 26-01-2023	1 835,0	101,7500	USD	1,19	1 572,4	0,31 %
Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	1 025,0	102,7500	USD	1,19	887,0	0,18 %
Costa Rica Government Intern 5.625% 30-04-2043	825,0	92,0000	USD	1,19	639,2	0,13 %
Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	1 795,0	106,0000	USD	1,19	1 602,4	0,32 %
Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	1 370,0	103,1510	USD	1,19	1 190,1	0,24 %
<b>Costa Rica yhteensä</b>					<b>5 891,2</b>	<b>1,17 %</b>
Dominikaaninen tasavalta						
Dominican Republic Internati 4.5% 30-01-2030	1 440,0	102,2500	USD	1,19	1 240,0	0,25 %
Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	580,0	103,2500	USD	1,19	504,3	0,10 %
Dominican Republic Internati 5.875% 18-04-2024	3 565,0	106,3000	USD	1,19	3 191,5	0,63 %
Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	2 185,0	100,0000	USD	1,19	1 840,2	0,37 %
Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1 570,0	112,5100	USD	1,19	1 487,6	0,30 %
Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	640,0	113,8500	USD	1,19	613,6	0,12 %
Dominican Republic Internati 6.4% 05-06-2049	225,0	109,0000	USD	1,19	206,5	0,04 %
Dominican Republic Internati 6.6% 28-01-2024	685,0	110,7510	USD	1,19	638,9	0,13 %
Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	1 270,0	113,2510	USD	1,19	1 211,3	0,24 %
Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	5 845,0	120,7500	USD	1,19	5 943,9	1,18 %
<b>Dominikaaninen tasavalta yhteensä</b>					<b>16 878,0</b>	<b>3,35 %</b>
Ecuador						
Ecuador Government Internati 31-07-2030	927,1	55,0010	USD	1,19	429,4	0,09 %
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	4 172,1	85,2510	USD	1,19	2 995,4	0,60 %
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	5 576,5	68,0010	USD	1,19	3 193,6	0,63 %
Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	2 754,3	61,5010	USD	1,19	1 426,6	0,28 %
<b>Ecuador yhteensä</b>					<b>8 045,0</b>	<b>1,60 %</b>
Egypti						
Egypt Government Internation 6.588% 21-02-2028	820,0	105,7520	USD	1,19	730,3	0,15 %
Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	1 715,0	112,2500	USD	1,19	1 621,3	0,32 %
Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	2 899,0	109,7500	USD	1,19	2 679,5	0,53 %
Egypt Government Internation 7.903% 21-02-2048	735,0	98,8750	USD	1,19	612,0	0,12 %
Egypt Government Internation 8.15% 20-11-2059	245,0	99,8212	USD	1,19	206,0	0,04 %
Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	3 952,0	104,0718	USD	1,19	3 463,8	0,69 %
Egypt Government Internation 8.7002% 01-03-2049	1 035,0	105,5000	USD	1,19	919,6	0,18 %
Egypt Government Internation 8.875% 29-05-2050	810,0	107,5182	USD	1,19	733,4	0,15 %
<b>Egypti yhteensä</b>					<b>10 965,9</b>	<b>2,18 %</b>
El salvador						
El Salvador Government Inter 5.875% 30-01-2025	2 120,0	92,7500	USD	1,19	1 656,0	0,33 %



	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
El Salvador Government Inter 7.625% 01-02-2041	885,0	88,2500	USD	1,19	657,8	0,13 %
El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	1 312,0	91,5000	USD	1,19	1 011,0	0,20 %
El Salvador Government Inter 7.75% 24-01-2023	1 590,0	98,7500	USD	1,19	1 322,3	0,26 %
El Salvador Government Inter 8.625% 28-02-2029	1 755,0	97,7500	USD	1,19	1 444,8	0,29 %
<b>El Salvador yhteensä</b>					<b>6 091,8</b>	<b>1,21 %</b>
<b>Etelä-Afrikka</b>						
Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	535,0	106,0000	USD	1,19	477,6	0,09 %
Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	475,0	108,5240	USD	1,19	434,1	0,09 %
Republic of South Africa Gov 5.375% 24-07-2044	570,0	100,2860	USD	1,19	481,4	0,10 %
Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	385,0	101,8400	USD	1,19	330,2	0,07 %
Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	445,0	102,2500	USD	1,19	383,2	0,08 %
Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	625,0	114,0340	USD	1,19	600,2	0,12 %
Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	285,0	109,8670	USD	1,19	263,7	0,05 %
Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	1 270,0	109,1700	USD	1,19	1 167,6	0,23 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>4 138,1</b>	<b>0,82 %</b>
<b>Filippiinit</b>						
Philippine Government Intern 2.95% 05-05-2045	1 535,0	96,4107	USD	1,19	1 246,3	0,25 %
Philippine Government Intern 3.7% 01-03-2041	530,0	107,9347	USD	1,19	481,8	0,10 %
Philippine Government Intern 3.7% 02-02-2042	1 000,0	107,927	USD	1,19	907,8	0,18 %
Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	2 220,0	110,9204	USD	1,19	2 073,8	0,41 %
Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	200,0	125,5358	USD	1,19	211,4	0,04 %
Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	2 170,0	147,4933	USD	1,19	2 695,5	0,54 %
Philippine Government Intern 9.5% 02-02-2030	1 665,0	158,0950	USD	1,19	2 216,8	0,44 %
<b>Filippiinit yhteensä</b>					<b>9 833,5</b>	<b>1,95 %</b>
<b>Gabon</b>						
Gabon Government Internation 6.375% 12-12-2024	2 206,5	106,3750	USD	1,19	1 976,7	0,39 %
Gabon Government Internation 6.625% 06-02-2031	1 120,0	100,6856	USD	1,19	949,7	0,19 %
Gabon Government Internation 6.95% 16-06-2025	1 425,0	108,2500	USD	1,19	1 299,1	0,26 %
<b>Gabon yhteensä</b>					<b>4 225,5</b>	<b>0,84 %</b>
<b>Ghana</b>						
Ghana Government Internation 10.75% 14-10-2030	1 140,0	126,2500	USD	1,19	1 212,1	0,24 %
Ghana Government Internation 6.375% 11-02-2027	640,0	100,4398	USD	1,19	541,4	0,11 %
Ghana Government Internation 7.875% 11-02-2035	600,0	98,5000	USD	1,19	497,7	0,10 %
Ghana Government Internation 7.875% 26-03-2027	2 230,0	105,6260	USD	1,19	1 983,7	0,39 %
Ghana Government Internation 8.125% 18-01-2026	2 420,0	107,7500	USD	1,19	2 196,0	0,44 %
Ghana Government Internation 8.125% 26-03-2032	835,0	101,3054	USD	1,19	712,4	0,14 %
Ghana Government Internation 8.627% 16-06-2049	755,0	96,1980	USD	1,19	611,7	0,12 %
Ghana Government Internation 8.75% 11-03-2061	965,0	96,0000	USD	1,19	780,2	0,16 %
Ghana Government Internation 8.95% 26-03-2051	720,0	98,7900	USD	1,19	599,0	0,12 %
<b>Ghana yhteensä</b>					<b>9 134,2</b>	<b>1,81 %</b>
<b>Guatemala</b>						
Guatemala Government Bond 4.375% 05-06-2027	715,0	108,8010	USD	1,19	655,2	0,13 %
Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	1 870,0	111,7500	USD	1,19	1 759,9	0,35 %
Guatemala Government Bond 6.125% 01-06-2050	1 115,0	121,6010	USD	1,19	1 141,9	0,23 %
<b>Guatemala yhteensä</b>					<b>3 556,9</b>	<b>0,71 %</b>
<b>Honduras</b>						
Honduras Government Internat 5.625% 24-06-2030	550,0	104,5000	USD	1,19	484,0	0,10 %
Honduras Government Internat 6.25% 19-01-2027	1 670,0	109,2000	USD	1,19	1 535,8	0,31 %
Honduras Government Internat 7.5% 15-03-2024	955,0	107,0000	USD	1,19	860,6	0,17 %
<b>Honduras yhteensä</b>					<b>2 880,4</b>	<b>0,57 %</b>
<b>Indonesia</b>						
Indonesia Government Interna 3.5% 11-01-2028	420,0	109,0703	USD	1,19	385,8	0,08 %
Indonesia Government Interna 4.75% 11-02-2029	900,0	117,3588	USD	1,19	889,5	0,18 %
Indonesia Government Interna 4.75% 18-07-2047	1 075,0	118,9470	USD	1,19	1 076,9	0,21 %
Indonesia Government Interna 5.125% 15-01-2045	700,0	123,5473	USD	1,19	728,3	0,14 %
Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	280,0	124,3914	USD	1,19	293,3	0,06 %
Indonesia Government Interna 5.95% 08-01-2046	1 170,0	137,4492	USD	1,19	1 354,4	0,27 %
Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	1 490,0	138,2189	USD	1,19	1 734,4	0,34 %
Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	850,0	147,9397	USD	1,19	1 059,0	0,21 %
Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2 195,0	151,1344	USD	1,19	2 793,8	0,56 %
Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	1 000,0	159,8909	USD	1,19	1 346,6	0,27 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>11 662,1</b>	<b>2,32 %</b>
<b>Irak</b>						
Iraq International Bond 5.8% 15-01-2028	2 950,0	96,6660	USD	1,19	2 101,4	0,42 %
Iraq International Bond 6.752% 09-03-2023	2 265,0	102,1240	USD	1,19	1 948,0	0,39 %
<b>Irak yhteensä</b>					<b>4 049,4</b>	<b>0,80 %</b>
<b>Iso-Britannia</b>						
Ukreximbank Via Biz Finance 9.75% 22-01-2025	1 700,0	107,3000	USD	1,19	768,1	0,15 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>768,1</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Israel</b>						
Israel Government Internatio 4.5% 03-04-2120	2 985,0	126,2250	USD	1,19	3 173,2	0,63 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>3 173,2</b>	<b>0,63 %</b>
<b>Jamaika</b>						
Jamaica Government Internati 6.75% 28-04-2028	1 505,0	116,7500	USD	1,19	1 479,8	0,29 %
Jamaica Government Internati 7.625% 09-07-2025	1 600,0	115,3510	USD	1,19	1 554,3	0,31 %
Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	1 000,0	139,5000	USD	1,19	1 174,8	0,23 %
Jamaica Government Internati 8% 15-03-2039	1 155,0	140,0000	USD	1,19	1 361,8	0,27 %
<b>Jamaika yhteensä</b>					<b>5 570,7</b>	<b>1,11 %</b>
<b>Jordania</b>						
Jordan Government Internatio 5.85% 07-07-2030	200,0	104,0360	USD	1,19	175,2	0,03 %
Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	1 135,0	108,2500	USD	1,19	1 034,7	0,21 %
Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	1 730,0	105,0680	USD	1,19	1 530,8	0,30 %
<b>Jordania yhteensä</b>					<b>2 740,8</b>	<b>0,54 %</b>
<b>Kamerun</b>						
Republic of Cameroon Interna 9.5% 19-11-2025	1 830,0	117,3780	USD	1,19	1 809,0	0,36 %
<b>Kamerun yhteensä</b>					<b>1 809,0</b>	<b>0,36 %</b>
<b>Kazakstan</b>						
Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	1 145,0	146,0700	USD	1,19	1 408,5	0,28 %
<b>Kazakstan yhteensä</b>					<b>1 408,5</b>	<b>0,28 %</b>
<b>Kenia</b>						
Kenya Government Internation 7% 22-05-2027	1 420,0	109,6500	USD	1,19	1 311,3	0,26 %
Kenya Government Internation 7.25% 28-02-2028	440,0	110,4700	USD	1,19	409,4	0,08 %
Kenya Government Internation 8% 22-05-2032	1 355,0	112,4950	USD	1,19	1 283,7	0,26 %
<b>Kenia yhteensä</b>					<b>3 004,4</b>	<b>0,60 %</b>
<b>Kolumbia</b>						
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	640,0	149,0580	USD	1,19	803,4	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
Colombia Government Internat 3.25% 22-04-2032	470,0	97,9110	USD	1,19	387,6	0,08 %
Colombia Government Internat 4.125% 15-05-2051	620,0	94,8630	USD	1,19	495,3	0,10 %
Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	400,0	106,3620	USD	1,19	358,3	0,07 %
Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	470,0	113,3720	USD	1,19	448,8	0,09 %
Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	3 270,0	118,4160	USD	1,19	3 261,1	0,65 %
Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	2 690,0	131,5080	USD	1,19	2 979,3	0,59 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>8 733,7</b>	<b>1,74 %</b>
Kongon tasavalta						
Congolese International Bond MULTI 30-06-2029	2 285,0	75,9460	USD	1,19	777,5	0,15 %
<b>Kongon tasavalta yhteensä</b>					<b>777,5</b>	<b>0,15 %</b>
Libanon						
Lebanon Government International Bond 04-11-2024	1 295,0	12,5500	USD	1,19	136,9	0,03 %
Lebanon Government International Bond 09-03-2020	435,0	12,5200	USD	1,19	45,9	0,01 %
Lebanon Government International Bond 14-04-2020	770,0	12,5200	USD	1,19	81,2	0,02 %
Lebanon Government International Bond 22-04-2024	1 231,0	12,5494	USD	1,19	130,1	0,03 %
Lebanon Government International Bond 25-05-2029	1 695,0	12,5970	USD	1,19	179,8	0,04 %
Lebanon Government International Bond 26-02-2030	2 045,0	12,5896	USD	1,19	216,8	0,04 %
Lebanon Government International Bond 26-05-2023	2 085,0	12,6120	USD	1,19	221,5	0,04 %
Lebanon Government International Bond 27-01-2023	1 834,0	12,5770	USD	1,19	194,3	0,04 %
Lebanon Government International Bond 27-05-2022	1 700,0	12,7500	USD	1,19	182,5	0,04 %
Lebanon Government International Bond 29-11-2027	405,0	12,5338	USD	1,19	42,8	0,01 %
<b>Libanon yhteensä</b>					<b>1 431,7</b>	<b>0,28 %</b>
Marokko						
Morocco Government Internati 2.375% 15-12-2027	2 500,0	98,1500	USD	1,19	2 066,5	0,41 %
Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	1 570,0	96,4280	USD	1,19	1 275,0	0,25 %
Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	665,0	92,5000	USD	1,19	518,0	0,10 %
Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	1 005,0	113,4912	USD	1,19	960,6	0,19 %
<b>Marokko yhteensä</b>					<b>4 820,1</b>	<b>0,96 %</b>
Meksiko						
Mexico Government Internatio 4.6% 10-02-2048	1 000,0	107,2500	USD	1,19	903,2	0,18 %
Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	1 740,0	110,4130	USD	1,19	1 618,0	0,32 %
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	2 266,0	119,5000	USD	1,19	2 280,5	0,45 %
Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	90,0	125,6250	USD	1,19	95,2	0,02 %
Mexico Government Internatio 7.5% 08-04-2033	705,0	140,3750	USD	1,19	833,5	0,17 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>5 730,4</b>	<b>1,14 %</b>
Mongolia						
Development Bank of Mongolia 7.25% 23-10-2023	530,0	107,7216	USD	1,19	480,8	0,10 %
Mongolia Government Internat 4.45% 07-07-2031	430,0	98,1959	USD	1,19	355,6	0,07 %
Mongolia Government Internat 5.125% 05-12-2022	586,0	104,0000	USD	1,19	513,3	0,10 %
<b>Mongolia yhteensä</b>					<b>1 349,7</b>	<b>0,27 %</b>
Mosambik						
Mozambique International Bon MULTI 15-09-2031	2 820,0	84,5870	USD	1,19	2 008,9	0,40 %
<b>Mosambik yhteensä</b>					<b>2 008,9</b>	<b>0,40 %</b>
Namibia						
Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	655,0	107,5332	USD	1,19	593,2	0,12 %
<b>Namibia yhteensä</b>					<b>593,2</b>	<b>0,12 %</b>
Nigeria						
Nigeria Government Internati 6.5% 28-11-2027	1 350,0	106,0000	USD	1,19	1 205,2	0,24 %
Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	1 025,0	105,4448	USD	1,19	910,2	0,18 %
Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	1 770,0	112,8124	USD	1,19	1 681,6	0,33 %
Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	1 135,0	102,4550	USD	1,19	979,3	0,19 %
Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	1 885,0	107,6300	USD	1,19	1 708,6	0,34 %
Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	3 825,0	113,4420	USD	1,19	3 654,3	0,73 %
Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049	845,0	113,9040	USD	1,19	810,6	0,16 %
<b>Nigeria yhteensä</b>					<b>10 949,9</b>	<b>2,18 %</b>
Norsunluurannikko						
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	1 045,0	105,4400	USD	1,19	928,0	0,18 %
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	3 340,0	110,0356	USD	1,19	3 095,2	0,62 %
Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	2 582,0	100,0560	USD	1,19	1 489,1	0,30 %
<b>Norsunluurannikko yhteensä</b>					<b>5 512,2</b>	<b>1,10 %</b>
Oman						
Oman Government Internationa 4.75% 15-06-2026	2 602,0	103,6500	USD	1,19	2 271,3	0,45 %
Oman Government Internationa 4.875% 01-02-2025	540,0	104,7080	USD	1,19	476,2	0,09 %
Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	955,0	105,1310	USD	1,19	845,5	0,17 %
Oman Government Internationa 5.625% 17-01-2028	880,0	105,0000	USD	1,19	778,2	0,15 %
Oman Government Internationa 6% 01-08-2029	1 525,0	106,2204	USD	1,19	1 364,2	0,27 %
Oman Government Internationa 6.25% 25-01-2031	410,0	107,3498	USD	1,19	370,7	0,07 %
Oman Government Internationa 6.5% 08-03-2047	1 020,0	97,6300	USD	1,19	838,7	0,17 %
Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	2 050,0	99,3750	USD	1,19	1 715,7	0,34 %
Oman Government Internationa 6.75% 28-10-2027	2 765,0	112,0000	USD	1,19	2 608,1	0,52 %
Oman Government Internationa 7.375% 28-10-2032	1 075,0	114,1166	USD	1,19	1 033,1	0,21 %
<b>Oman yhteensä</b>					<b>12 301,6</b>	<b>2,44 %</b>
Pakistan						
Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	3 490,0	103,7882	USD	1,19	3 050,5	0,61 %
Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	650,0	102,8750	USD	1,19	563,2	0,11 %
Pakistan Government Internat 8.25% 15-04-2024	2 520,0	109,0100	USD	1,19	2 313,5	0,46 %
Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	500,0	110,6096	USD	1,19	465,8	0,09 %
Third Pakistan International 5.625% 05-12-2022	1 590,0	102,6856	USD	1,19	1 375,0	0,27 %
<b>Pakistan yhteensä</b>					<b>7 768,0</b>	<b>1,54 %</b>
Panama						
Panama Government Internatio 3.87% 23-07-2060	1 100,0	102,2490	USD	1,19	947,2	0,19 %
Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	950,0	111,0280	USD	1,19	888,3	0,18 %
Panama Government Internatio 4.5% 01-04-2056	1 005,0	113,2890	USD	1,19	958,9	0,19 %
Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	4 045,0	135,7500	USD	1,19	4 624,5	0,92 %
<b>Panama yhteensä</b>					<b>7 418,9</b>	<b>1,47 %</b>
Papua-Uusi-Guinea						
Papua New Guinea Government 8.375% 04-10-2028	1 440,0	99,2100	USD	1,19	1 203,2	0,24 %
<b>Papua-Uusi-Guinea yhteensä</b>					<b>1 203,2</b>	<b>0,24 %</b>
Paraguay						
Paraguay Government Internat 2.739% 29-01-2033	310,0	97,2000	USD	1,19	253,8	0,05 %
Paraguay Government Internat 5% 15-04-2026	655,0	113,6510	USD	1,19	626,9	0,12 %
Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	595,0	116,6250	USD	1,19	584,4	0,12 %
Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	985,0	124,3510	USD	1,19	1 031,5	0,20 %
<b>Paraguay yhteensä</b>					<b>2 496,6</b>	<b>0,50 %</b>
Peru						
Peruvian Government Internat 2.78% 01-12-2060	870,0	88,5000	USD	1,19	648,4	0,13 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Peruvian Government Internat 3.23% 28-07-2121	560,0	87,9750	USD	1,19	414,9	0,08 %
Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2 230,0	137,7020	USD	1,19	2 586,1	0,51 %
Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	770,0	137,1260	USD	1,19	889,2	0,18 %
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	1 895,0	156,5000	USD	1,19	2 497,6	0,50 %
<b>Peru yhteensä</b>					<b>7 036,3</b>	<b>1,40 %</b>
<b>Qatar</b>						
Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	1 300,0	121,5954	USD	1,19	1 331,3	0,26 %
Qatar Government Internation 4.625% 02-06-2046	1 375,0	123,9048	USD	1,19	1 434,8	0,29 %
Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	4 160,0	128,5280	USD	1,19	4 502,9	0,89 %
Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	5 190,0	132,6900	USD	1,19	5 799,7	1,15 %
Qatar Government Internation 5.75% 20-01-2042	1 000,0	139,1250	USD	1,19	1 171,7	0,23 %
<b>Qatar yhteensä</b>					<b>14 240,4</b>	<b>2,83 %</b>
<b>Romania</b>						
Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	1 528,0	103,4684	USD	1,19	1 331,5	0,26 %
Romanian Government Internat 4% 14-02-2051	470,0	104,8656	USD	1,19	415,1	0,08 %
Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	4 354,0	122,1944	USD	1,19	4 480,7	0,89 %
Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	2 902,0	136,4370	USD	1,19	3 334,5	0,66 %
<b>Romania yhteensä</b>					<b>9 561,7</b>	<b>1,90 %</b>
<b>Sambia</b>						
Zambia Government International Bond 14-04-2024	3 065,0	63,7144	USD	1,19	1 644,6	0,33 %
Zambia Government International Bond 20-09-2022	625,0	62,7204	USD	1,19	330,1	0,07 %
Zambia Government International Bond 30-07-2027	1 640,0	62,6932	USD	1,19	865,9	0,17 %
<b>Sambia yhteensä</b>					<b>2 840,7</b>	<b>0,56 %</b>
<b>Saudi Arabia</b>						
Saudi Government Internation 3.25% 22-10-2030	200,0	107,6250	USD	1,19	181,3	0,04 %
Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	2 380,0	117,1250	USD	1,19	2 347,6	0,47 %
Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	1 315,0	119,2500	USD	1,19	1 320,6	0,26 %
Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	2 015,0	126,1200	USD	1,19	2 140,2	0,43 %
Saudi Government Internation 5.25% 16-01-2050	6 680,0	130,7816	USD	1,19	7 357,4	1,46 %
<b>Saudi Arabia yhteensä</b>					<b>13 347,2</b>	<b>2,65 %</b>
<b>Serbia</b>						
Serbia International Bond 2.125% 01-12-2030	3 585,0	94,7350	USD	1,19	2 860,2	0,57 %
<b>Serbia yhteensä</b>					<b>2 860,2</b>	<b>0,57 %</b>
<b>Sri Lanka</b>						
Sri Lanka Government Interna 5.75% 18-04-2023	1 010,0	74,5000	USD	1,19	633,7	0,13 %
Sri Lanka Government Interna 6.125% 03-06-2025	1 020,0	67,0000	USD	1,19	575,5	0,11 %
Sri Lanka Government Interna 6.2% 11-05-2027	1 720,0	61,8910	USD	1,19	896,5	0,18 %
Sri Lanka Government Interna 6.75% 18-04-2028	980,0	62,0000	USD	1,19	511,7	0,10 %
Sri Lanka Government Interna 6.825% 18-07-2026	785,0	63,5000	USD	1,19	419,8	0,08 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 03-11-2025	1 135,0	67,0000	USD	1,19	640,4	0,13 %
Sri Lanka Government Interna 6.85% 14-03-2024	1 020,0	69,0000	USD	1,19	592,7	0,12 %
Sri Lanka Government Interna 7.55% 28-03-2030	675,0	63,0000	USD	1,19	358,1	0,07 %
Sri Lanka Government Interna 7.85% 14-03-2029	1 525,0	63,0000	USD	1,19	809,1	0,16 %
<b>Sri Lanka yhteensä</b>					<b>5 437,7</b>	<b>1,08 %</b>
<b>Trinidad ja Tobago</b>						
Trinidad & Tobago Government 4.5% 04-08-2026	360,0	105,5010	USD	1,19	319,9	0,06 %
<b>Trinidad ja Tobago yhteensä</b>					<b>319,9</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Turkki</b>						
Turkey Government Internatio 4.25% 13-03-2025	635,0	98,0360	USD	1,19	524,3	0,10 %
Turkey Government Internatio 4.25% 14-04-2026	960,0	96,0060	USD	1,19	776,2	0,15 %
Turkey Government Internatio 4.875% 09-10-2026	3 220,0	97,8088	USD	1,19	2 652,4	0,53 %
Turkey Government Internatio 5.6% 14-11-2024	1 140,0	102,7000	USD	1,19	986,0	0,20 %
Turkey Government Internatio 5.75% 22-03-2024	320,0	103,6900	USD	1,19	279,4	0,06 %
Turkey Government Internatio 5.95% 15-01-2031	460,0	98,0000	USD	1,19	379,7	0,08 %
Turkey Government Internatio 6% 14-01-2041	662,0	90,4000	USD	1,19	504,0	0,10 %
Turkey Government Internatio 6% 25-03-2027	4 585,0	102,1000	USD	1,19	3 942,5	0,78 %
Turkey Government Internatio 6.125% 24-10-2028	1 675,0	101,5500	USD	1,19	1 432,5	0,28 %
Turkey Government Internatio 6.35% 10-08-2024	1 125,0	104,8700	USD	1,19	993,6	0,20 %
Turkey Government Internatio 6.375% 14-10-2025	1 541,0	104,6684	USD	1,19	1 358,4	0,27 %
Turkey Government Internatio 6.875% 17-03-2036	993,0	101,0500	USD	1,19	845,1	0,17 %
Turkey Government Internatio 7.375% 05-02-2025	1 043,0	108,1208	USD	1,19	949,7	0,19 %
Turkey Government Internatio 7.625% 26-04-2029	2 225,0	109,4708	USD	1,19	2 051,3	0,41 %
Türkiye İhracat Kredi Bankası 6.125% 03-05-2024	710,0	103,3988	USD	1,19	618,3	0,12 %
Türkiye İhracat Kredi Bankası 8.25% 24-01-2024	1 105,0	108,4240	USD	1,19	1 009,0	0,20 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>19 302,3</b>	<b>3,84 %</b>
<b>Ukraina</b>						
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	1 090,0	104,0678	USD	1,19	955,3	0,19 %
Ukraine Government Internati 7.375% 25-09-2032	1 130,0	105,0884	USD	1,19	1 000,1	0,20 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2024	1 796,0	109,0868	USD	1,19	1 650,0	0,33 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2025	3 035,0	109,4480	USD	1,19	2 797,5	0,56 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2026	2 989,0	110,3654	USD	1,19	2 778,2	0,55 %
Ukraine Government Internati 7.75% 01-09-2027	1 035,0	109,8880	USD	1,19	957,8	0,19 %
Ukraine Government Internati 8.994% 01-02-2024	1 950,0	110,7500	USD	1,19	1 818,8	0,36 %
Ukraine Government Internati 9.75% 01-11-2028	5 331,0	119,1250	USD	1,19	5 348,3	1,06 %
Ukraine Government Internati MULTI 31-05-2040	1 479,0	118,5000	USD	1,19	1 476,0	0,29 %
<b>Ukraina yhteensä</b>					<b>18 782,0</b>	<b>3,73 %</b>
<b>Unkari</b>						
Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	4 240,0	163,7500	USD	1,19	5 847,2	1,16 %
<b>Unkari yhteensä</b>					<b>5 847,2</b>	<b>1,16 %</b>
<b>Uruguay</b>						
Uruguay Government Internati 4.125% 20-11-2045	610,0	117,6620	USD	1,19	604,5	0,12 %
Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	1 075,0	129,0000	USD	1,19	1 167,9	0,23 %
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	2 030,0	131,0000	USD	1,19	2 239,6	0,45 %
Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	1 595,0	152,5010	USD	1,19	2 048,5	0,41 %
Uruguay Government Internati 7.875% 15-01-2033	1 526,7	150,6250	USD	1,19	1 936,6	0,38 %
<b>Uruguay yhteensä</b>					<b>7 997,1</b>	<b>1,59 %</b>
<b>Venezuela</b>						
Venezuela Government International Bond 01-12-2018	120,0	9,7000	USD	1,19	9,8	0,00 %
Venezuela Government International Bond 05-08-2031	2 100,0	10,3500	USD	1,19	183,0	0,04 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2023	1 200,0	9,9500	USD	1,19	100,6	0,02 %
Venezuela Government International Bond 07-05-2028	2 950,0	10,2500	USD	1,19	254,7	0,05 %
Venezuela Government International Bond 09-12-2020	1 900,0	9,6500	USD	1,19	154,4	0,03 %
Venezuela Government International Bond 13-01-2034	335,0	10,0000	USD	1,19	28,2	0,01 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2019	450,0	10,2500	USD	1,19	38,8	0,01 %
Venezuela Government International Bond 13-10-2024	375,0	10,3000	USD	1,19	32,5	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Venezuela Government International Bond 15-09-2027	2 000,0	10,4000	USD	1,19	175,2	0,03 %
Venezuela Government International Bond 23-08-2022	700,0	10,0000	USD	1,19	59,0	0,01 %
<b>Venezuela yhteensä</b>					<b>1 036,2</b>	<b>0,21 %</b>
<b>Venäjä</b>						
Russian Foreign Bond - Eurob 5.1% 28-03-2035	5 000,0	118,7900	USD	1,19	5 002,1	0,99 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.625% 04-04-2042	2 400,0	128,3740	USD	1,19	2 594,7	0,52 %
Russian Foreign Bond - Eurob 5.875% 16-09-2043	1 600,0	133,3500	USD	1,19	1 796,9	0,36 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>9 393,7</b>	<b>1,87 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatit yhteensä</b>					<b>355 347,6</b>	<b>70,61 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat</b>						
<b>Alankomaat</b>						
Embraer Netherlands Finance 6.95% 17-01-2028	630,0	114,1500	USD	1,19	605,6	0,12 %
Kazakhstan Temir Zholy Finan 6.95% 10-07-2042	1 715,0	137,2020	USD	1,19	1 981,7	0,39 %
Lukoil Securities BV 3.875% 06-05-2030	1 390,0	105,7160	USD	1,19	1 237,5	0,25 %
MDGH - GMTN BV 3.7% 07-11-2049	400,0	109,1944	USD	1,19	367,8	0,07 %
Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	985,0	100,2500	USD	1,19	831,6	0,17 %
Petrobras Global Finance BV 5.093% 15-01-2030	300,0	109,5000	USD	1,19	276,7	0,05 %
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	3 270,0	112,0000	USD	1,19	3 084,4	0,61 %
Petrobras Global Finance BV 6.9% 19-03-2049	365,0	119,6250	USD	1,19	367,7	0,07 %
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17-01-2027	1 235,0	123,2500	USD	1,19	1 281,9	0,25 %
Prosus NV 3.68% 21-01-2030	340,0	107,3707	USD	1,19	307,4	0,06 %
Syngenta Finance NV 5.182% 24-04-2028	1 200,0	114,4289	USD	1,19	1 156,4	0,23 %
Syngenta Finance NV 5.676% 24-04-2048	400,0	121,2489	USD	1,19	408,5	0,08 %
VEON Holdings BV 3.375% 25-11-2027	870,0	100,2500	USD	1,19	734,5	0,15 %
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	200,0	106,0000	USD	1,19	178,5	0,04 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>12 820,4</b>	<b>2,55 %</b>
<b>Arabiemiirikunnat</b>						
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.6% 02-11-2047	680,0	117,8700	USD	1,19	675,0	0,13 %
Abu Dhabi National Energy Co 4% 03-10-2049	450,0	114,1570	USD	1,19	432,6	0,09 %
Abu Dhabi National Energy Co 6.5% 27-10-2036	740,0	144,5380	USD	1,19	900,8	0,18 %
Abu Dhabi Ports Co PJSC 2.5% 06-05-2031	585,0	101,0526	USD	1,19	497,9	0,10 %
DP World PLC 6.85% 02-07-2037	3 140,0	135,3100	USD	1,19	3 578,2	0,71 %
Finance Department Governmen 4% 28-07-2050	1 020,0	91,6280	USD	1,19	787,1	0,16 %
Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.5% 23-02-2027	590,0	99,0120	USD	1,19	492,0	0,10 %
National Central Cooling Co 2.5% 21-10-2027	645,0	99,3306	USD	1,19	539,6	0,11 %
Ruwais Power Co PJSC 6% 31-08-2036	470,0	132,7690	USD	1,19	525,5	0,10 %
<b>Arabiemiirikunnat yhteensä</b>					<b>8 428,6</b>	<b>1,67 %</b>
<b>Argentiina</b>						
Province of Santa Fe 6.9% 01-11-2027	255,0	72,0010	USD	1,19	154,6	0,03 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 09-06-2	380,0	47,0010	USD	1,19	150,4	0,03 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 15-02-2	580,0	43,7510	USD	1,19	213,7	0,04 %
Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 26-01-2	485,0	49,0010	USD	1,19	66,7	0,01 %
<b>Argentiina yhteensä</b>					<b>585,5</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Azerbaidzan</b>						
Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24-03-2026	2 635,0	119,4996	USD	1,19	2 651,9	0,53 %
State Oil Co of the Azerbaij 6.95% 18-03-2030	1 005,0	125,8970	USD	1,19	1 065,6	0,21 %
<b>Azerbaidzan yhteensä</b>					<b>3 717,4</b>	<b>0,74 %</b>
<b>Bahrain</b>						
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.5% 25-10-2027	655,0	111,6300	USD	1,19	615,8	0,12 %
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 7.625% 07-11-2024	2 090,0	111,8006	USD	1,19	1 967,9	0,39 %
Oil and Gas Holding Co BSCC/ 8.375% 07-11-2028	755,0	116,9610	USD	1,19	743,7	0,15 %
<b>Bahrain yhteensä</b>					<b>3 327,3</b>	<b>0,66 %</b>
<b>Bermuda</b>						
Digicel Group Holdings Ltd 01-04-2024	715,0	97,3450	USD	1,19	586,2	0,12 %
Digicel Group Holdings Ltd 01-04-2025	247,5	84,6250	USD	1,19	176,4	0,04 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>762,6</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Brasília</b>						
Centrais Eletricas Brasileir 3.625% 04-02-2025	950,0	102,8750	USD	1,19	823,1	0,16 %
Globo Comunicacao e Particip 4.875% 22-01-2030	900,0	103,2510	USD	1,19	782,6	0,16 %
Light Servicos de Eletrica 4.375% 18-06-2026	650,0	100,6510	USD	1,19	551,0	0,11 %
<b>Brasília yhteensä</b>					<b>2 156,6</b>	<b>0,43 %</b>
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret</b>						
Central American Bottling Co 5.75% 31-01-2027	780,0	104,1260	USD	1,19	684,0	0,14 %
Chinalco Capital Holdings Lt 2.125% 03-06-2026	280,0	99,4629	USD	1,19	234,5	0,05 %
Chinalco Capital Holdings Lt 4.25% 21-04-2022	500,0	101,6320	USD	1,19	428,0	0,09 %
CNOOC Finance 2013 Ltd 3.3% 30-09-2049	890,0	92,3570	USD	1,19	692,2	0,14 %
ENN Clean Energy Internation 3.375% 12-05-2026	810,0	101,9560	USD	1,19	695,5	0,14 %
New Metro Global Ltd 4.8% 15-12-2024	600,0	100,4784	USD	1,19	507,7	0,10 %
Sinochem Overseas Capital Co 6.3% 12-11-2040	750,0	134,3815	USD	1,19	848,8	0,17 %
Sinopec Group Overseas Devel 3.68% 08-08-2049	400,0	107,0372	USD	1,19	360,6	0,07 %
Sinopec Group Overseas Devel 4.875% 17-05-2042	2 045,0	123,7971	USD	1,19	2 132,1	0,42 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>6 583,5</b>	<b>1,31 %</b>
<b>Caymansaaret</b>						
Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13-10-2025	480,0	100,8566	USD	1,19	407,7	0,08 %
Brazil Minas SPE via State o 5.333% 15-02-2028	1 442,0	108,2000	USD	1,19	919,8	0,18 %
Country Garden Holdings Co L 5.125% 14-01-2027	520,0	106,6754	USD	1,19	467,2	0,09 %
Country Garden Holdings Co L 5.125% 17-01-2025	200,0	103,5406	USD	1,19	174,4	0,03 %
Country Garden Holdings Co L 5.625% 14-01-2030	200,0	108,5501	USD	1,19	182,8	0,04 %
Country Garden Holdings Co L 7.25% 08-04-2026	260,0	111,1676	USD	1,19	243,4	0,05 %
Energuate Trust 5.875% 03-05-2027	200,0	104,1250	USD	1,19	175,4	0,03 %
Grupo Aval Ltd 4.375% 04-02-2030	900,0	98,6000	USD	1,19	747,3	0,15 %
ICD Funding Ltd 3.223% 28-04-2026	1 195,0	101,7500	USD	1,19	1 024,0	0,20 %
ICD Funding Ltd 4.625% 21-05-2024	590,0	107,2370	USD	1,19	532,8	0,11 %
MGM China Holdings Ltd 4.75% 01-02-2027	610,0	101,9230	USD	1,19	523,6	0,10 %
Sunac China Holdings Ltd 6.5% 26-01-2026	940,0	96,4843	USD	1,19	763,8	0,15 %
Wynn Macau Ltd 5.625% 26-08-2028	400,0	104,2500	USD	1,19	351,2	0,07 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>6 513,5</b>	<b>1,29 %</b>
<b>Chile</b>						
Celulosa Arauco y Constituci 4.2% 29-01-2030	290,0	108,2500	USD	1,19	264,4	0,05 %
Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	1 860,0	123,1488	USD	1,19	1 929,1	0,38 %
Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	580,0	133,7184	USD	1,19	653,2	0,13 %
Engie Energia Chile SA 3.4% 28-01-2030	400,0	102,5000	USD	1,19	345,3	0,07 %
Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	215,0	106,5000	USD	1,19	192,8	0,04 %
<b>Chile yhteensä</b>					<b>3 384,7</b>	<b>0,67 %</b>
<b>Costa Rica</b>						
Autopistas del Sol SA/Costa 7.375% 30-12-2030	605,0	102,5000	USD	1,19	457,7	0,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01-11-2023	500,0	106,5000	USD	1,19	448,5	0,09 %
<b>Costa Rica yhteensä</b>					<b>906,1</b>	<b>0,18 %</b>
Espanja						
AI Candelaria Spain SLU 5.75% 15-06-2033	410,0	101,6510	USD	1,19	351,0	0,07 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>351,0</b>	<b>0,07 %</b>
Etelä-Afrikka						
Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10-08-2028	2 820,0	111,0300	USD	1,19	2 636,9	0,52 %
Eskom Holdings SOC Ltd 6.75% 06-08-2023	3 275,0	104,4270	USD	1,19	2 880,2	0,57 %
Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11-02-2025	1 975,0	105,5162	USD	1,19	1 755,0	0,35 %
Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10-08-2028	3 050,0	112,8000	USD	1,19	2 897,4	0,58 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>10 169,6</b>	<b>2,02 %</b>
Filippiinit						
Globe Telecom Inc 2.5% 23-07-2030	205,0	95,8033	USD	1,19	165,4	0,03 %
Globe Telecom Inc 3% 23-07-2035	860,0	91,9132	USD	1,19	665,7	0,13 %
PLDT Inc 2.5% 23-01-2031	400,0	98,6525	USD	1,19	332,3	0,07 %
<b>Filippiinit yhteensä</b>					<b>1 163,4</b>	<b>0,23 %</b>
Hongkong						
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19-06-2029	535,0	105,9960	USD	1,19	477,6	0,09 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19-07-2027	285,0	108,3090	USD	1,19	260,0	0,05 %
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% 14-03-2025	1 995,0	109,5959	USD	1,19	1 841,4	0,37 %
Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20-05-2026	285,0	102,0332	USD	1,19	244,9	0,05 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>2 823,8</b>	<b>0,56 %</b>
Indonesia						
Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14-09-2026	600,0	102,3800	USD	1,19	517,3	0,10 %
Pelabuhan Indonesia III Pers 4.875% 01-10-2024	1 560,0	110,1500	USD	1,19	1 447,1	0,29 %
Pertamina Persero PT 2.3% 09-02-2031	1 000,0	95,6141	USD	1,19	805,2	0,16 %
Pertamina Persero PT 3.65% 30-07-2029	320,0	106,6107	USD	1,19	287,3	0,06 %
Pertamina Persero PT 4.3% 20-05-2023	190,0	106,2500	USD	1,19	170,0	0,03 %
Pertamina Persero PT 4.7% 30-07-2049	400,0	107,5106	USD	1,19	362,2	0,07 %
Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	715,0	117,0042	USD	1,19	704,5	0,14 %
Pertamina Persero PT 6.5% 07-11-2048	860,0	132,8109	USD	1,19	961,9	0,19 %
Perusahaan Gas Negara Tbk PT 5.125% 16-05-2024	1 000,0	110,8443	USD	1,19	933,5	0,19 %
Perusahaan Perseroan Persero 3.375% 05-02-2030	1 750,0	102,5000	USD	1,19	1 510,7	0,30 %
Perusahaan Perseroan Persero 4.125% 15-05-2027	700,0	108,4500	USD	1,19	639,3	0,13 %
Perusahaan Perseroan Persero 4.875% 17-07-2049	215,0	108,8800	USD	1,19	197,1	0,04 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.25% 15-05-2047	450,0	112,3500	USD	1,19	425,8	0,08 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.25% 24-10-2042	200,0	112,8700	USD	1,19	190,1	0,04 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.375% 25-01-2029	1 200,0	115,9000	USD	1,19	1 171,3	0,23 %
Perusahaan Perseroan Persero 5.45% 21-05-2028	125,0	116,5000	USD	1,19	122,6	0,02 %
Perusahaan Perseroan Persero 6.15% 21-05-2048	380,0	126,2500	USD	1,19	404,0	0,08 %
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05-05-2024	695,0	93,6300	USD	1,19	548,0	0,11 %
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21-01-2025	880,0	105,3744	USD	1,19	780,9	0,16 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>12 179,2</b>	<b>2,42 %</b>
Intia						
Delhi International Airport 6.125% 31-10-2026	755,0	102,1290	USD	1,19	649,4	0,13 %
GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	385,0	97,1500	USD	1,19	315,0	0,06 %
GMR Hyderabad International 5.375% 10-04-2024	300,0	103,4936	USD	1,19	261,5	0,05 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28-04-2027	550,0	104,2800	USD	1,19	483,0	0,10 %
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22-10-2026	450,0	104,8800	USD	1,19	397,5	0,08 %
Indian Railway Finance Corp 3.95% 13-02-2050	400,0	97,4620	USD	1,19	328,3	0,07 %
Power Finance Corp Ltd 3.75% 18-06-2024	200,0	105,1326	USD	1,19	177,1	0,04 %
Power Finance Corp Ltd 3.95% 23-04-2030	320,0	102,9890	USD	1,19	277,6	0,06 %
Power Finance Corp Ltd 4.5% 18-06-2029	1 000,0	107,0950	USD	1,19	901,9	0,18 %
REC Ltd 5.25% 13-11-2023	425,0	107,9356	USD	1,19	386,3	0,08 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>4 177,6</b>	<b>0,83 %</b>
Irlanti						
Alfa Bank AO Via Alfa B 5.950% MULTI 15-04-2030	505,0	104,8196	USD	1,19	445,8	0,09 %
Gtlc Europe Capital DAC 4.949% 18-02-2026	1 400,0	106,5000	USD	1,19	1 255,7	0,25 %
Gtlc Europe Capital DAC 5.95% 17-04-2025	610,0	109,7752	USD	1,19	563,9	0,11 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>2 265,4</b>	<b>0,45 %</b>
Iso-Britannia						
MARB BondCo PLC 3.95% 29-01-2031	770,0	95,8750	USD	1,19	621,7	0,12 %
NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.375% 19-07-2022	200,0	102,7700	USD	1,19	173,1	0,03 %
NAK Naftogaz Ukraine via Kon 7.625% 08-11-2026	420,0	103,3566	USD	1,19	365,6	0,07 %
State Savings Bank of Ukrain MULTI 20-03-2025	600,0	107,7500	USD	1,19	217,8	0,04 %
Tullow Oil PLC 10.25% 15-05-2026	530,0	105,1145	USD	1,19	469,2	0,09 %
Ukraine Railways Via Rail Ca 8.25% 09-07-2024	440,0	105,1500	USD	1,19	389,6	0,08 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>2 237,0</b>	<b>0,44 %</b>
Israel						
Energean Israel Finance Ltd 4.875% 30-03-2026	349,0	102,3770	USD	1,19	300,9	0,06 %
Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30-03-2028	300,0	102,6290	USD	1,19	259,3	0,05 %
Energean Israel Finance Ltd 5.875% 30-03-2031	900,0	102,6250	USD	1,19	777,9	0,15 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>1 338,1</b>	<b>0,27 %</b>
Itävalta						
Suzano Austria GmbH 5% 15-01-2030	1 495,0	113,3000	USD	1,19	1 426,5	0,28 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>1 426,5</b>	<b>0,28 %</b>
Jersey						
Galaxy Pipeline Assets Bidco 2.94% 30-09-2040	1 735,0	99,1215	USD	1,19	1 448,3	0,29 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>1 448,3</b>	<b>0,29 %</b>
Kanada						
MEGlobal Canada ULC 5.875% 18-05-2030	480,0	123,2632	USD	1,19	498,3	0,10 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>498,3</b>	<b>0,10 %</b>
Kazakstan						
KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24-04-2030	1 010,0	119,5520	USD	1,19	1 016,9	0,20 %
KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19-04-2047	905,0	124,7500	USD	1,19	950,8	0,19 %
KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	2 585,0	132,4376	USD	1,19	2 883,2	0,57 %
<b>Kazakstan yhteensä</b>					<b>4 850,9</b>	<b>0,96 %</b>
Kolumbia						
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	585,0	103,5000	USD	1,19	509,9	0,10 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>509,9</b>	<b>0,10 %</b>
Luxemburg						
Aegea Finance Sarl 5.75% 10-10-2024	220,0	103,5500	USD	1,19	191,9	0,04 %
FEL Energy VI Sarl 5.75% 01-12-2040	1 495,0	106,3750	USD	1,19	1 332,1	0,26 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 4.95% 06-02-2028	400,0	111,7264	USD	1,19	376,4	0,07 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 7.288% 16-08-2037	1 040,0	139,2290	USD	1,19	1 219,5	0,24 %
Gazprom PJSC Via Gaz Capital 8.625% 28-04-2034	2 350,0	149,0100	USD	1,19	2 949,1	0,59 %

	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
JSM Global Sarl 4.75% 20-10-2030	1 600,0	103,7140	USD	1,19	1 397,5	0,28 %
Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	200,0	103,5000	USD	1,19	174,3	0,03 %
Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	750,0	107,3760	USD	1,19	678,2	0,13 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>8 319,0</b>	<b>1,65 %</b>
Malesia						
Genm Capital Labuan Ltd 3.882% 19-04-2031	620,0	99,5594	USD	1,19	519,8	0,10 %
Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	700,0	122,9819	USD	1,19	725,0	0,14 %
Petronas Capital Ltd 4.55% 21-04-2050	3 260,0	123,2708	USD	1,19	3 384,4	0,67 %
Petronas Capital Ltd 4.8% 21-04-2060	1 290,0	132,4381	USD	1,19	1 438,8	0,29 %
<b>Malesia yhteensä</b>					<b>6 068,1</b>	<b>1,21 %</b>
Mansaari						
Gohl Capital Ltd 4.25% 24-01-2027	610,0	104,7795	USD	1,19	538,3	0,11 %
<b>Mansaari yhteensä</b>					<b>538,3</b>	<b>0,11 %</b>
Mauritius						
Azure Power Solar Energy Pvt 5.65% 24-12-2024	300,0	106,0000	USD	1,19	267,8	0,05 %
Cliffon Ltd 6.25% 25-10-2025	250,0	98,4000	USD	1,19	207,2	0,04 %
<b>Mauritius yhteensä</b>					<b>475,0</b>	<b>0,09 %</b>
Meksiko						
Alpek SAB de CV 3.25% 25-02-2031	240,0	101,0000	USD	1,19	204,1	0,04 %
Braskem Idesa SAPI 7.45% 15-11-2029	385,0	106,0010	USD	1,19	343,7	0,07 %
Cemex SAB de CV 5.45% 19-11-2029	1 600,0	110,0010	USD	1,19	1 482,2	0,29 %
Comision Federal de Electric 4.75% 23-02-2027	200,0	111,5000	USD	1,19	187,8	0,04 %
Comision Federal de Electric 5.75% 14-02-2042	1 135,0	110,8750	USD	1,19	1 059,8	0,21 %
Fermaca Enterprises S de RL 6.375% 30-03-2038	738,0	113,5010	USD	1,19	588,0	0,12 %
Mexico City Airport Trust 4.25% 31-10-2026	763,0	108,2500	USD	1,19	695,6	0,14 %
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-07-2047	2 070,0	101,1250	USD	1,19	1 762,9	0,35 %
Mexico City Airport Trust 5.5% 31-10-2046	700,0	100,8760	USD	1,19	594,7	0,12 %
Nemak SAB de CV 3.625% 28-06-2031	395,0	100,5000	USD	1,19	334,3	0,07 %
Nemak SAB de CV 4.75% 23-01-2025	715,0	103,5000	USD	1,19	623,2	0,12 %
Petroleos Mexicanos 4.5% 23-01-2026	90,0	101,3050	USD	1,19	76,8	0,02 %
Petroleos Mexicanos 5.35% 12-02-2028	1 350,0	98,2500	USD	1,19	1 117,0	0,22 %
Petroleos Mexicanos 5.95% 28-01-2031	1 085,0	97,2680	USD	1,19	888,8	0,18 %
Petroleos Mexicanos 6.35% 12-02-2048	1 719,0	84,7980	USD	1,19	1 227,6	0,24 %
Petroleos Mexicanos 6.49% 23-01-2027	866,0	105,2830	USD	1,19	767,9	0,15 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	4 549,0	89,4100	USD	1,19	3 425,4	0,68 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	7 047,0	105,2870	USD	1,19	6 248,6	1,24 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 23-01-2029	1 080,0	102,7070	USD	1,19	934,2	0,19 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	865,0	95,9650	USD	1,19	699,1	0,14 %
Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2038	200,0	91,6000	USD	1,19	154,3	0,03 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	750,0	88,6700	USD	1,19	560,1	0,11 %
Petroleos Mexicanos 6.84% 23-01-2030	819,0	103,0250	USD	1,19	710,6	0,14 %
Petroleos Mexicanos 6.875% 04-08-2026	2 005,0	108,9000	USD	1,19	1 838,8	0,37 %
Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	243,0	96,2950	USD	1,19	197,1	0,04 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>26 722,7</b>	<b>5,31 %</b>
Panama						
Aeropuerto Internacional de 6% 18-11-2048	200,0	108,1310	USD	1,19	179,6	0,04 %
AES Panama Generation Holdin 4.375% 31-05-2030	755,0	104,5155	USD	1,19	664,6	0,13 %
Autoridad del Canal de Panam 4.95% 29-07-2035	255,0	122,0010	USD	1,19	262,0	0,05 %
Banco Nacional de Panama 2.5% 11-08-2030	350,0	96,7500	USD	1,19	285,2	0,06 %
<b>Panama yhteensä</b>					<b>1 391,4</b>	<b>0,28 %</b>
Peru						
Petroleos del Peru SA 4.75% 19-06-2032	1 200,0	105,0000	USD	1,19	1 061,1	0,21 %
Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	374,0	105,6500	USD	1,19	332,8	0,07 %
<b>Peru yhteensä</b>					<b>1 393,9</b>	<b>0,28 %</b>
Singapore						
Marble II Pte Ltd 5.3% 20-06-2022	500,0	100,1499	USD	1,19	421,7	0,08 %
Singapore Airlines Ltd 3% 20-07-2026	485,0	100,8998	USD	1,19	412,1	0,08 %
TML Holdings Pte Ltd 5.5% 03-06-2024	880,0	103,9999	USD	1,19	770,8	0,15 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>1 604,6</b>	<b>0,32 %</b>
Thaimaa						
GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18-03-2031	290,0	102,2730	USD	1,19	249,8	0,05 %
PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10-06-2027	200,0	103,5722	USD	1,19	174,5	0,03 %
Thaioil Treasury Center Co L 3.75% 18-06-2050	1 160,0	95,2160	USD	1,19	930,2	0,18 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>1 354,4</b>	<b>0,27 %</b>
Trinidad ja Tobago						
Trinidad Petroleum Holdings 9.75% 15-06-2026	753,0	111,3750	USD	1,19	706,3	0,14 %
<b>Trinidad ja Tobago yhteensä</b>					<b>706,3</b>	<b>0,14 %</b>
Turkki						
Turkiye Garanti Bankasi AS 5.875% 16-03-2023	300,0	104,5000	USD	1,19	264,0	0,05 %
Turkiye Sinai Kalkinma Banka 6% 23-01-2025	500,0	101,6550	USD	1,19	428,1	0,09 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>692,1</b>	<b>0,14 %</b>
Yhdysvallat						
Brazil Loan Trust 1 5.477% 24-07-2023	1 000,0	103,7510	USD	1,19	328,8	0,07 %
MercadoLibre Inc 3.125% 14-01-2031	253,0	97,8750	USD	1,19	208,5	0,04 %
Periama Holdings LLC/DE 5.95% 19-04-2026	850,0	108,2900	USD	1,19	775,2	0,15 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>1 312,6</b>	<b>0,26 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>145 203,5</b>	<b>28,85 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>500 551,1</b>	<b>99,46 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>500 551,1</b>	<b>99,46 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>500 551,1</b>	<b>99,46 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 31-08-2021					-14 787,9	-2,94 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-14 787,9</b>	<b>-2,94 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-14 787,9</b>	<b>-2,94 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-14 787,9</b>	<b>-2,94 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-14 787,9</b>	<b>-2,94 %</b>

	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
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>485 763,2</b>	<b>96,52 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>17 500,1</b>	<b>3,48 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>503 263,3</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	97,29 %					
Tuotto-osuus A	1,58 %					
Kasvuosuus C	0,97 %					
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 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	487 616,5
USD	-502 404,3

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
Goldman Sachs Bank Europe SE



# Nordea Kreditt Stars

**Sijoitusrahasto Nordea Kreditt Starsin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,51 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2021. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,58 % ja S-osuussarjan niin ikään 0,61 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.**

Sekä korot että korkoerot elivät voimakkaasti vuoden ensimmäisinä kuukausina, mutta tasaantuivat maaliskuun puolivälin jälkeen. Pandemian vaikutukset näkyivät yhä markkinoilla, mutta rokotukset ja rajoitusten purkaminen vaikuttavat positiivisesti. Tämä näkyy selvästi pitkissä 3–10 vuoden koroissa, jotka nousivat yli 0,5 prosenttiyksikköä vuoden alkupuoliskolla.

Talosluvut olivat rajoitusten purkamisen jälkeen odotettuaakin parempia. Liikevaihto on ollut yllättävän hyvällä tasolla sekä vähittäiskaupassa että matkailu- ja ravintola-alalla. Työttömien määrä jatkaa laskuaan. Kehitys on samankaltaista myös muualla maailmassa. Inflaatio on kiihtynyt USA:ssa odotettua nopeammin viime kuukausina, mikä on noussut suureksi puheenaiheeksi kaikkialla. On kuitenkin liian aikaista vetää johtopäätöksiä siitä, onko inflaation kiihtyminen tilapäistä vai ei.

Lyhyistä koroista Norjan kolmen kuukauden korko laski vuoden alkupuoliskolla 0,30 prosenttiyksikköä ilman, että keskuspankki teki minkäänlaisia muutoksia korkoihin. Korko oli kesäkuussa 0,19 %, mikä on kaikkien aikojen

pohtalukema. Korkomuutoksia on kuitenkin odotettavissa vuoden jälkipuoliskolla. Ohjaukorko nostetaan syyskuussa todennäköisesti 0,25 %:iin, ja toinen koronnosto voi olla luvassa joulukuussa. Jos korkoja nostetaan odotetusti, kolmen kuukauden korko voi nousta jopa 0,75 %:iin vuoden loppuun mennessä.

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 vakioituja korkojohdannaisia, koronvaihtosopimuksia, koron- ja valuutanvaihtosopimuksia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 32,50–55,46 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

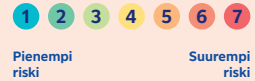
Nordea Kreditt Stars -rahastossa mahdollisen sijoituskohteen valinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset,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

## Riskitaso

2



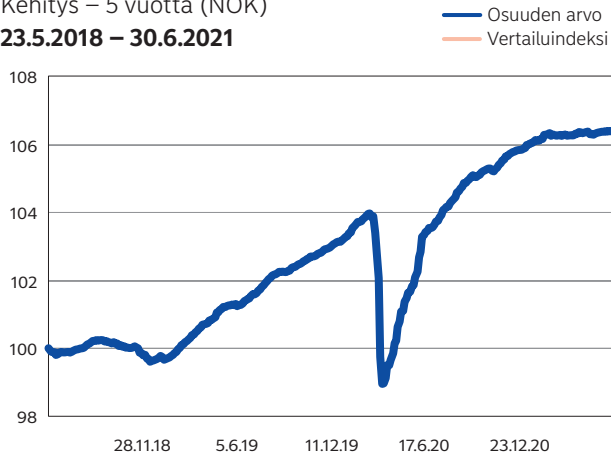
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden 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

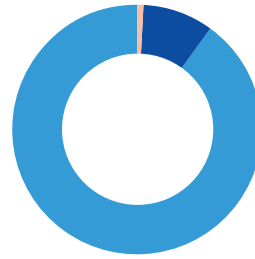
Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
23.5.2018 – 30.6.2021



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

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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,09 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 8,96 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 89,95 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, NOK	106,40	105,86
Kasvuosuus I*, NOK	106,90	106,28
Kasvuosuus S*, NOK	107,06	106,41
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 281,4	1 685,2
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 226,4	2 816,8
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	119 751,4	53 038,4
Omistajien lukumäärä	143	117
Rahaston arvo, milj. NOK	13 408,5	6 121,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	9 309,9	10 332,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	2,99
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,50
Salkun kiertonopeus, %	270,42
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, %	0,00

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

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

Rahaston kokonaisriski 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.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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).

# Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	32 000,0	99,7010	EUR	0,10	324 855,9	2,42 %
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 27-06-2029	7 000,0	101,8660	EUR	0,10	72 605,3	0,54 %
Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	132 000,0	101,5711	NOK	1,00	134 073,8	1,00 %
Nordea Bank Abp 20/25 FRN	30 000,0	102,0051	NOK	1,00	30 601,5	0,23 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	7 000,0	105,6851	USD	0,12	63 439,0	0,47 %
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	3 360,0	112,6200	USD	0,12	32 448,8	0,24 %
Nordea Bank Abp FRN 26-09-2028	70 000,0	101,6470	SEK	0,99	71 634,9	0,53 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 16-06-2028	11 250,0	99,2262	EUR	0,10	113 663,3	0,85 %
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	30 000,0	103,4430	EUR	0,10	315 983,0	2,36 %
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	40 000,0	104,0790	SEK	0,99	41 913,6	0,31 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 201 219,2</b>	<b>8,96 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 201 219,2</b>	<b>8,96 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>1 201 219,2</b>	<b>8,96 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 201 219,2</b>	<b>8,96 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Novo Nordisk Finance Netherl 0.125% 04-06-2028	13 800,0	100,0590	EUR	0,10	140 597,2	1,05 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>140 597,2</b>	<b>1,05 %</b>
Norja						
Aurskog Spb 19/29 FRN C SUB	5 000,0	102,2064	NOK	1,00	5 110,3	0,04 %
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	35 875,0	101,8820	EUR	0,10	372 160,8	2,78 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	775,0	106,3370	EUR	0,10	8 391,3	0,06 %
Avinor AS 20/26 FRN C	92 000,0	103,2325	NOK	1,00	94 973,9	0,71 %
Bane NOR Eiendom AS 18/23 FRN	28 000,0	100,6319	NOK	1,00	28 176,9	0,21 %
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	70 000,0	103,4202	NOK	1,00	72 394,1	0,54 %
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	52 000,0	99,5566	NOK	1,00	51 769,4	0,39 %
BKK AS 17/24 FRN	80 000,0	101,0431	NOK	1,00	80 834,5	0,60 %
BKK AS 18/23 FRN	32 000,0	100,5651	NOK	1,00	32 180,8	0,24 %
BKK AS 20/27 FRN	285 000,0	100,2995	NOK	1,00	285 853,4	2,13 %
BN Bank ASA 20/26 FRN	62 000,0	100,5382	NOK	1,00	62 333,7	0,46 %
BN Bank ASA 21/27 1,60%	200 000,0	97,7699	NOK	1,00	195 539,8	1,46 %
Brage Finans AS 20/25 FRN	50 000,0	100,8402	NOK	1,00	50 420,1	0,38 %
Brage Finans AS 21/26 FRN	142 000,0	100,0698	NOK	1,00	142 099,2	1,06 %
Brage Finans AS 21/26 FRN	120 000,0	99,9743	NOK	1,00	119 969,2	0,89 %
DNB Bank ASA 0.250% MULTI 23-02-2029	32 200,0	98,5392	EUR	0,10	323 077,1	2,41 %
DNB Bank ASA 1.125% MULTI 20-03-2028	2 500,0	101,8480	EUR	0,10	25 925,9	0,19 %
DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	168 000,0	100,7394	NOK	1,00	169 242,3	1,26 %
DNB Bank ASA 18/28 ADJ SEK C SUB	16 000,0	101,2230	SEK	0,99	16 305,4	0,12 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	37 000,0	100,8249	NOK	1,00	37 305,2	0,28 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN SEK C SUB	25 000,0	100,7060	SEK	0,99	25 347,1	0,19 %
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	70 000,0	105,4870	NOK	1,00	73 840,9	0,55 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	91 000,0	105,6580	SEK	0,99	96 800,1	0,72 %
Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	40 000,0	100,6893	NOK	1,00	40 275,7	0,30 %
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	16 000,0	101,3903	NOK	1,00	16 222,4	0,12 %
Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	60 000,0	99,7380	NOK	1,00	59 842,8	0,45 %
Eidsiva Energi AS 21/31 2,375%	64 000,0	100,1264	NOK	1,00	64 080,9	0,48 %
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	67 000,0	101,1019	NOK	1,00	67 738,3	0,51 %
Eika Boligkreditt AS 21/31 FRN C SUB	33 000,0	99,8309	NOK	1,00	32 944,2	0,25 %
Entra ASA 20/28 1,66%	40 000,0	95,7245	NOK	1,00	38 289,8	0,29 %
Entra ASA 21/29 FRN	385 000,0	96,2807	NOK	1,00	370 680,5	2,76 %
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	50 000,0	103,3037	NOK	1,00	51 651,9	0,39 %
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	42 000,0	102,2407	NOK	1,00	42 941,1	0,32 %
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	114 000,0	99,5486	NOK	1,00	113 485,4	0,85 %
Glitre Energi AS 20/25 FRN	22 000,0	100,6006	NOK	1,00	22 132,1	0,17 %
Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	20 000,0	99,8940	NOK	1,00	19 978,8	0,15 %
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	30 000,0	102,0198	NOK	1,00	30 605,9	0,23 %
Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	25 000,0	100,5655	NOK	1,00	25 141,4	0,19 %
Jæren Spb 21/26 FRN	64 000,0	99,9294	NOK	1,00	63 954,8	0,48 %
Jotun A/S 18/24 FRN	14 000,0	101,1004	NOK	1,00	14 154,0	0,11 %
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	80 000,0	99,9601	NOK	1,00	79 968,1	0,60 %
Lillestrøm Spb 19/29 FRN C SUB	7 000,0	102,0961	NOK	1,00	7 146,7	0,05 %
Lillestrøm Spb 20/26 FRN	26 000,0	100,7569	NOK	1,00	26 196,8	0,20 %
Lillestrøm Spb 21/31 FRN C SUB	42 000,0	99,7156	NOK	1,00	41 880,5	0,31 %
Melhus Spb 19/29 FRN C SUB	10 000,0	102,4708	NOK	1,00	10 247,1	0,08 %
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	49 000,0	101,2655	NOK	1,00	49 620,1	0,37 %
Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	28 000,0	100,0634	NOK	1,00	28 017,7	0,21 %
Nordea Direct Boligk AS 16/22 FRN C COVD	304 000,0	100,5747	NOK	1,00	305 747,2	2,28 %
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 FRN C COVD	50 000,0	100,7715	NOK	1,00	50 385,8	0,38 %
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	32 000,0	101,0737	NOK	1,00	32 343,6	0,24 %
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	35 000,0	102,0534	NOK	1,00	35 718,7	0,27 %
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	96 000,0	99,6770	NOK	1,00	95 689,9	0,71 %
OBOS BBL 18/23 FRN	12 000,0	101,0045	NOK	1,00	12 120,5	0,09 %
OBOS BBL 19/24 FRN	45 000,0	101,4946	NOK	1,00	45 672,6	0,34 %
OBOS BBL 20/25 FRN	85 000,0	102,7576	NOK	1,00	87 343,9	0,65 %
OBOS BBL 21/28 FRN	95 000,0	100,1998	NOK	1,00	95 189,8	0,71 %
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	7 000,0	100,3751	NOK	1,00	7 026,3	0,05 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/24 FRN	30 000,0	100,8568	NOK	1,00	30 257,0	0,23 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	298 000,0	102,4862	NOK	1,00	305 408,9	2,28 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	134 000,0	99,9166	NOK	1,00	133 888,3	1,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Orkla ASA 13/24 4,35%	10 000,0	107,1376	NOK	1,00	10 713,8	0,08 %
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	28 000,0	102,9413	NOK	1,00	28 823,6	0,21 %
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	50 000,0	99,8890	NOK	1,00	49 944,5	0,37 %
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	134 000,0	101,1650	NOK	1,00	135 561,1	1,01 %
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	42 000,0	100,9504	NOK	1,00	42 399,2	0,32 %
Santander Consumer Bank AS FRN 19-01-2026	156 000,0	100,3170	SEK	0,99	157 554,7	1,18 %
Santander Consumer Bank AS FRN 29-04-2024	85 000,0	99,8890	SEK	0,99	85 480,8	0,64 %
Schibsted ASA 20/23 FRN	6 000,0	104,1216	NOK	1,00	6 247,3	0,05 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	3 000,0	105,7730	EUR	0,10	32 310,0	0,24 %
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	19 500,0	100,0000	USD	0,12	167 216,4	1,25 %
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	67 000,0	101,9866	NOK	1,00	68 331,0	0,51 %
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	35 000,0	102,7399	NOK	1,00	35 959,0	0,27 %
Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%	50 000,0	99,5992	NOK	1,00	49 799,6	0,37 %
Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN	30 000,0	100,9905	NOK	1,00	30 297,2	0,23 %
Spb 1 Nordmøre 21/28 FRN	81 000,0	99,7847	NOK	1,00	80 825,6	0,60 %
Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN C SUB	23 000,0	101,6574	NOK	1,00	23 381,2	0,17 %
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN C	59 000,0	99,6940	NOK	1,00	58 819,5	0,44 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB	26 000,0	102,2052	NOK	1,00	26 573,3	0,20 %
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	45 000,0	100,8645	NOK	1,00	45 389,0	0,34 %
Spb 1 SMN 17/29 FRN C SUB	20 000,0	101,8703	NOK	1,00	20 374,1	0,15 %
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	30 000,0	102,1076	NOK	1,00	30 632,3	0,23 %
Spb 1 SMN 20/26 FRN	30 000,0	100,7547	NOK	1,00	30 226,4	0,23 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	47 000,0	101,5513	NOK	1,00	47 729,1	0,36 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	69 000,0	101,8638	NOK	1,00	70 286,0	0,52 %
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	96 000,0	100,3316	NOK	1,00	96 318,4	0,72 %
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	126 000,0	99,7859	NOK	1,00	125 730,3	0,94 %
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	140 000,0	99,7331	NOK	1,00	139 626,4	1,04 %
Spb 1 Søre Sunnmøre 21/26 FRN	40 000,0	99,9352	NOK	1,00	39 974,1	0,30 %
Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 FRN C	80 000,0	99,8885	NOK	1,00	79 910,8	0,60 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	15 000,0	101,0924	NOK	1,00	15 163,9	0,11 %
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	23 000,0	101,2589	NOK	1,00	23 289,5	0,17 %
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	77 000,0	100,7935	NOK	1,00	77 611,0	0,58 %
Spb 1 Østlandet 21/28 2,24% C	90 000,0	100,0866	NOK	1,00	90 077,9	0,67 %
Spb 68 grader Nord 21/28 FRN	30 000,0	99,7511	NOK	1,00	29 925,3	0,22 %
Spb Møre 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,7922	NOK	1,00	10 079,2	0,08 %
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	69 000,0	101,8609	NOK	1,00	70 284,0	0,52 %
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	40 000,0	102,1060	NOK	1,00	40 842,4	0,30 %
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	115 000,0	99,8685	NOK	1,00	114 848,8	0,86 %
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	165 000,0	99,4415	NOK	1,00	164 078,5	1,22 %
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	10 000,0	101,0699	NOK	1,00	10 107,0	0,08 %
Spb Sør 18/28 FRN C SUB	15 000,0	101,5713	NOK	1,00	15 235,7	0,11 %
Spb Sør 19/29 FRN C SUB	17 000,0	101,5108	NOK	1,00	17 256,8	0,13 %
Spb Sør 20/30 FRN C SUB	35 000,0	101,6724	NOK	1,00	35 585,3	0,27 %
Spb Vest 17/27 FRN C SUB	28 900,0	100,7509	NOK	1,00	29 117,0	0,22 %
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	25 000,0	100,9139	NOK	1,00	25 228,5	0,19 %
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	29 000,0	101,7084	NOK	1,00	29 495,4	0,22 %
Spb Vest 21/27 FRN C	177 000,0	99,7730	NOK	1,00	176 598,2	1,32 %
Spb Vest 21/31 FRN C SUB	21 000,0	99,4858	NOK	1,00	20 892,0	0,16 %
Spb Vest Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD	235 000,0	100,4764	NOK	1,00	236 119,6	1,76 %
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	1 600,0	109,3904	EUR	0,10	17 821,3	0,13 %
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	3 400,0	107,6422	EUR	0,10	37 265,1	0,28 %
Statnett SF 21/28 2,025%	84 000,0	99,9916	NOK	1,00	83 992,9	0,63 %
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	22 000,0	102,9114	NOK	1,00	22 640,5	0,17 %
Totens Spb 21/27 1,97%	50 000,0	99,7095	NOK	1,00	49 854,7	0,37 %
Vestland fylke 16/26 FRN	35 000,0	103,1290	NOK	1,00	36 095,1	0,27 %
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	100,5406	NOK	1,00	10 054,1	0,07 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>8 230 035,4</b>	<b>61,38 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Electrolux AB FRN 19-11-2024	30 000,0	101,2320	SEK	0,99	30 575,3	0,23 %
Ellevio AB FRN 09-12-2023	34 000,0	102,4920	SEK	0,99	35 083,3	0,26 %
Ellevio AB FRN 11-06-2027	3 000,0	103,2370	SEK	0,99	3 118,1	0,02 %
Essity AB 0.5% 17-01-2025	120 000,0	99,6250	SEK	0,99	120 359,9	0,90 %
Essity AB FRN 17-01-2025	120 000,0	100,3890	SEK	0,99	121 282,9	0,90 %
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	40 000,0	100,3320	SEK	0,99	40 404,7	0,30 %
Investment AB Latour FRN 27-03-2025	60 000,0	101,4710	SEK	0,99	61 295,0	0,46 %
Lansforsakringar Bank AB 0.05% 15-04-2026	6 600,0	99,5410	EUR	0,10	66 894,0	0,50 %
Lansforsakringar Bank AB 1.245% 25-02-2031	6 000,0	99,3050	SEK	0,99	5 998,7	0,04 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	12 000,0	100,8450	SEK	0,99	12 183,4	0,09 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	34 000,0	99,7760	SEK	0,99	34 153,6	0,25 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 26-02-2026	102 000,0	101,2190	SEK	0,99	103 942,8	0,78 %
Rikshem AB 1.25% 28-06-2024	20 496,0	103,1100	EUR	0,10	215 184,6	1,60 %
Rikshem AB 20/29 FRN	80 000,0	100,2840	NOK	1,00	80 227,2	0,60 %
SBAB Bank AB 0.780% MULTI 23-10-2024	30 000,0	100,5720	SEK	0,99	30 376,0	0,23 %
SBAB Bank AB 1% 20-06-2024	40 000,0	101,0570	SEK	0,99	40 696,6	0,30 %
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	67 000,0	101,2880	SEK	0,99	68 322,7	0,51 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	8 856,0	102,6850	EUR	0,10	92 594,7	0,69 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 21-06-2028	17 800,0	99,5890	EUR	0,10	180 498,1	1,35 %
Stockholm Exergi Holding AB 0.893% 11-09-2026	10 000,0	98,9950	SEK	0,99	9 966,6	0,07 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	110 000,0	99,6670	SEK	0,99	110 376,4	0,82 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	26 000,0	100,5560	SEK	0,99	26 321,7	0,20 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 24-02-2025	27 000,0	102,0240	SEK	0,99	27 733,1	0,21 %
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	74 000,0	99,3500	SEK	0,99	74 017,0	0,55 %
Swedavia AB FRN 18-05-2026	164 000,0	99,7600	SEK	0,99	164 714,7	1,23 %
Swedavia AB FRN 18-06-2025	90 000,0	99,8830	SEK	0,99	90 503,7	0,67 %
Swedavia AB FRN Perpetual	83 750,0	99,1700	SEK	0,99	83 617,5	0,62 %
Svenska Handelsbanken A 1.250% MULTI 02-03-2028	4 000,0	101,9198	EUR	0,10	41 510,7	0,31 %
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	20 000,0	120,1399	EUR	0,10	244 657,5	1,82 %
Vasakronan AB 20/27 FRN	65 000,0	100,3199	NOK	1,00	65 207,9	0,49 %
Vasakronan AB 21/31 2,035%	36 000,0	97,0751	NOK	1,00	34 947,0	0,26 %
Willhem AB FRN 04-05-2026	96 000,0	99,2790	SEK	0,99	95 953,5	0,72 %
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	103 000,0	103,2184	NOK	1,00	106 315,0	0,79 %
Volvofinans Bank AB FRN 16-09-2024	38 000,0	100,2940	SEK	0,99	38 369,9	0,29 %
Volvofinans Bank AB FRN 30-03-2026	114 000,0	100,0480	SEK	0,99	114 827,4	0,86 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>2 672 231,1</b>	<b>19,93 %</b>
<b>Tanska</b>						
Arla Foods amba FRN 17-07-2026	145 000,0	99,7990	SEK	0,99	145 688,8	1,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Jyske Bank A/S 21/31 FRN C SUB	130 000,0	99,7804	NOK	1,00	129 714,5	0,97 %
Jyske Bank A/S FRN 07-09-2023	65 000,0	101,2820	SEK	0,99	66 279,3	0,49 %
Nykredit Realkredit 0.375% 01-17-2028	26 700,0	98,6902	EUR	0,10	268 303,7	2,00 %
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	3 900,0	101,8715	EUR	0,10	40 453,7	0,30 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	50 000,0	101,4517	NOK	1,00	50 725,9	0,38 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	40 000,0	101,5652	NOK	1,00	40 626,1	0,30 %
Nykredit Realkredit FRN 03-31-2031 STIBOR 3M	58 000,0	99,7670	SEK	0,99	58 256,9	0,43 %
NYKSnpl23	26 000,0	101,2200	SEK	0,99	26 495,5	0,20 %
Tryg Forsikri A/S 13/PERP FRN STEP C SUB	20 000,0	104,1887	NOK	1,00	20 837,7	0,16 %
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	25 000,0	106,1998	NOK	1,00	26 549,9	0,20 %
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	80 000,0	99,1436	NOK	1,00	79 314,9	0,59 %
Tryg Forsikring A/S FRN 12-05-2051	64 000,0	100,0050	SEK	0,99	64 436,8	0,48 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>1 017 683,7</b>	<b>7,59 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>12 060 547,4</b>	<b>89,95 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>12 060 547,4</b>	<b>89,95 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>12 060 547,4</b>	<b>89,95 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>12 060 547,4</b>	<b>89,95 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-99 500,0	0,1000	EUR	0,10	-1 013,1	-0,01 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-36 000,0	0,4100	EUR	0,10	-1 502,9	-0,01 %
SWEDISH 5YR FUT 9/2021	-8 000,0	0,0309	SEK	0,99	-2,5	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 9/2021	-2 500,0	0,0547	USD	0,12	-11,7	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-2 530,2</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-2 530,2</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-2 530,2</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-28 559,1	-0,21 %
FX FWD EUR/NOK 14-10-2021					-5 227,2	-0,04 %
FX FWD NOK/SEK 12-08-2021					-26 976,9	-0,20 %
FX FWD NOK/SEK 14-10-2021					-4 313,1	-0,03 %
FX FWD USD/NOK 14-10-2021					-6 735,7	-0,05 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-71 812,1</b>	<b>-0,54 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-71 812,1</b>	<b>-0,54 %</b>
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20211130__					-189,4	0,00 %
FI-IRS_EUR__20220625__					-245,7	0,00 %
FI-IRS_EUR__20220823__					-1 520,8	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20221008_NDEA					-21,5	0,00 %
FI-IRS_EUR__20221019__					-949,6	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20230903__					-658,0	0,00 %
FI-IRS_EUR__20240312_BOAML					162,7	0,00 %
FI-IRS_EUR__20240927_DB					192,6	0,00 %
FI-IRS_EUR__20241007_BNPPARIBAS					94,2	0,00 %
FI-IRS_EUR__20241220_NDEA					-1 225,2	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS					-138,4	0,00 %
FI-IRS_EUR__20260409_NDEA					-641,3	0,00 %
FI-IRS_EUR__20260803_BNPPARIBAS					1 302,0	0,01 %
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS					-35,0	0,00 %
FI-IRS_NOK__20220204__					1 653,2	0,01 %
FI-IRS_NOK__20220526_DNB					3 388,5	0,03 %
FI-IRS_NOK__20270426_DNB					879,3	0,01 %
FI-IRS_NOK__20280420_DB					194,5	0,00 %
FI-IRS_NOK__20280506_BNPPARIBAS					-471,9	0,00 %
FI-IRS_NOK__20280506_DANSKE					37,9	0,00 %
FI-IRS_NOK__20310623_DB					655,4	0,00 %
FI-IRS_SEK__20230917_BNPPARIBAS					66,2	0,00 %
FI-IRS_SEK__20240312_DB					115,3	0,00 %
FI-IRS_SEK__20240911__					1 091,2	0,01 %
FI-IRS_SEK__20250623_GSIAG					445,9	0,00 %
FI-IRS_SEK__20260604_DB					-163,6	0,00 %
FI-IRS_USD__20240622_BOAML					164,5	0,00 %
FI-IRS_USD__20240708_CITIEU					605,0	0,00 %
FI-IRS_USD__20260612__					-1 717,3	-0,01 %
FI-IRS_USD__20260619_MERRILLLYNCH					-842,3	-0,01 %
<b>Koronvaihtosopimukset yhteensä</b>					<b>2 228,5</b>	<b>0,02 %</b>
Koron- ja valuuttanvaihtosopimukset						
FI-CCS__NDEA__20231218__					-3,6	0,00 %
<b>Koron- ja valuuttanvaihtosopimukset yhteensä</b>					<b>-3,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>2 225,0</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-69 587,1</b>	<b>-0,52 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-72 117,3</b>	<b>-0,54 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>13 189 649,2</b>	<b>98,37 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>218 819,4</b>	<b>1,63 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>13 408 468,6</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus S	95,62 %					
Kasvuosuus I	2,57 %					
Kasvuosuus A	1,81 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 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	
SEK	-2 396 193,6
EUR	-2 981 680,6
NOK	5 569 764,7
USD	-263 702,6

### Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	226 524,2
NOK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	720 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	885 850,7
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	0 - 1 vuotta	127 277,4
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	188 654,4
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	200 000,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	397 105,5
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	25 725,6
SEK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	20 135,5
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	550 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	90 609,7

### Koron- ja valuuttavaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	Juoksuaika	
EUR Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	979,3

### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut valuuttafuuturit	-
Myydyt korkofuuturit	-1 424 754,0
Ostetut korkofuuturit	-
Myydyt osakefuuturit	-
Myydyt valuuttafuuturit	-
Ostetut osakefuuturit	-

### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

## Johdannaisten vakuudet

### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	7 636,6
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>7 636,6</b>

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

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

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

# Nordea Obligasjon Stars

**Sijoitusrahasto Nordea Obligasjon Starsin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski Norjan kruunuissa mitattuna 0,04 % tammi–kesäkuussa 2021. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 0,03 % vastaavana aikana. S-osuussarjan arvo nousi 0,08 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.**

Sekä korot että korkoerot elivät voimakkaasti vuoden 2021 ensimmäisinä kuukausina, mutta tasaantuivat maaliskuun puolivälin jälkeen. Pandemian vaikutukset näkyivät yhä markkinoilla, mutta myöhemmin rokotukset ja rajoitusten purkamisen vaikutukset jo positiivisesti. Tämä näkyi selvästi pitkissä 3–10 vuoden koroissa, jotka nousivat yli 0,5 prosenttiyksikköä vuoden alkupuoliskolla. Talousluvut olivat rajoitusten purkamisen jälkeen odotettuaakin parempia. Liikevaihto on ollut yllättävän hyvällä tasolla sekä vähittäiskaupassa että matkailu- ja ravintola-alalla.

Työttömien määrä jatkoi laskuaan. Kehitys on samankaltaista myös muualla maailmassa. Inflaatio kiihtyi USA:ssa odotettua nopeammin viime kuukausina, mikä nousi suureksi puheenaiheeksi. On kuitenkin liian aikaista vetää johtopäätöksiä siitä, onko inflaation kiihtyminen tilapäistä vai ei.

Lyhyistä koroista Norjan kolmen kuukauden korko laski vuoden alkupuoliskolla 0,30 prosenttiyksikköä ilman, että keskuspankki teki minkäänlaisia muutoksia korkoihin. Korko oli kesäkuussa 0,19 %, mikä on kaikkien aikojen pohjalukema. Korkomuutoksia on kuitenkin odo-

tettavissa vuoden jälkipuoliskolla. Ohjaukorko nostetaan syyskuussa todennäköisesti 0,25 %:iin, ja toinen koronnosto voi olla luvassa joulukuussa. Jos korkoja nostetaan odotetusti, kolmen kuukauden korko voi nousta jopa 0,75 %:iin vuoden loppuun mennessä.

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 laajamittaisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia, koronvaihtosopimuksia ja valuuttajohdannaisia osana sijoitusstrategiaa suojautuakseen riskiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 68,59–95,85 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoiesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

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 kestäväin 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 rypäleaseta, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

## Riskitaso

2



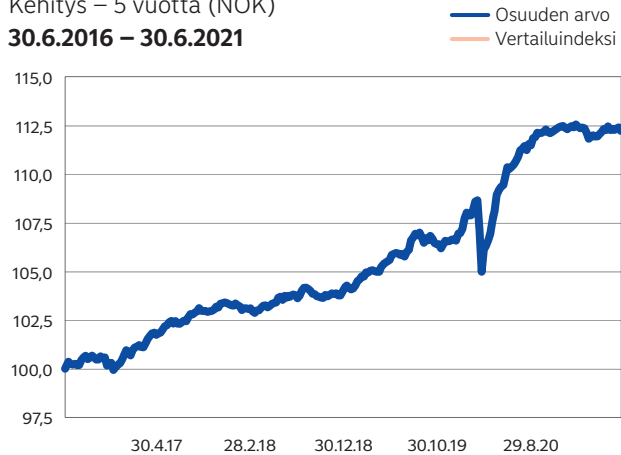
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden 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.

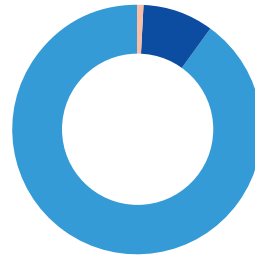
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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 0,86 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 9,16 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 89,98 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, NOK	1 221,75	1 222,28
Kasvuosuus I*, NOK	106,03	105,99
Kasvuosuus S*, NOK	1 248,63	1 247,62
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	32,3	35,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	111,8	0,1
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	3 058,3	1 932,5
Omistajien lukumäärä	70	74
Rahaston arvo, milj. NOK	3 870,0	2 455,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 056,2	3 059,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,17
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,98
Salkun kiertonopeus, %	255,70
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,40
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,25
Hallinnointipalkkio S, % p.a.	0,15
Juoksevat kulut A, %	0,40
Juoksevat kulut I, %	0,26
Juoksevat kulut S, %	0,15
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 Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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).



# Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 0.625% MULTI 18-08-2031	8 000,0	99,7010	EUR	0,10	81 214,0	2,10 %
Nordea Bank Abp 1.000% MULTI 27-06-2029	2 668,0	101,8660	EUR	0,10	27 673,0	0,72 %
Nordea Bank Abp 18/28 FRN C SUB	30 000,0	101,5711	NOK	1,00	30 471,3	0,79 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	3 000,0	105,6851	USD	0,12	27 188,1	0,70 %
Nordea Bank Abp 4.625% MULTI 13-09-2033	900,0	112,6200	USD	0,12	8 691,6	0,22 %
Nordea Bank Abp FRN 26-09-2028	25 000,0	101,6470	SEK	0,99	25 583,9	0,66 %
OP Corporate Bank plc 0.375% 16-06-2028	3 750,0	99,2262	EUR	0,10	37 887,8	0,98 %
OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	10 000,0	103,4430	EUR	0,10	105 327,7	2,72 %
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	10 000,0	104,0790	SEK	0,99	10 478,4	0,27 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>354 515,8</b>	<b>9,16 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>354 515,8</b>	<b>9,16 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>354 515,8</b>	<b>9,16 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>354 515,8</b>	<b>9,16 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Novo Nordisk Finance Netherl 0.125% 04-06-2028	2 800,0	100,0590	EUR	0,10	28 527,0	0,74 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>28 527,0</b>	<b>0,74 %</b>
Norja						
Avinor AS 0.75% 01-10-2030	10 222,0	101,8820	EUR	0,10	106 041,2	2,74 %
Avinor AS 1.25% 09-02-2027	300,0	106,3370	EUR	0,10	3 248,2	0,08 %
Avinor AS 20/26 FRN C	24 000,0	103,2325	NOK	1,00	24 775,8	0,64 %
Bane NOR Eiendom AS 18/25 2,79%	21 000,0	103,4202	NOK	1,00	21 718,2	0,56 %
Bane NOR Eiendom AS 21/28 FRN	21 000,0	99,5566	NOK	1,00	20 906,9	0,54 %
BKK AS 17/24 FRN	20 000,0	101,0431	NOK	1,00	20 208,6	0,52 %
BKK AS 18/23 FRN	8 000,0	100,5651	NOK	1,00	8 045,2	0,21 %
BKK AS 20/27 FRN	75 000,0	100,2995	NOK	1,00	75 224,6	1,94 %
BN Bank ASA 20/26 FRN	18 000,0	100,5382	NOK	1,00	18 096,9	0,47 %
BN Bank ASA 21/27 1,60%	50 000,0	97,7699	NOK	1,00	48 885,0	1,26 %
Brage Finans AS 20/25 FRN	10 000,0	100,8402	NOK	1,00	10 084,0	0,26 %
Brage Finans AS 21/26 FRN	36 000,0	100,0698	NOK	1,00	36 025,1	0,93 %
Brage Finans AS 21/26 FRN	40 000,0	99,9743	NOK	1,00	39 989,7	1,03 %
DNB Bank ASA 0.250% MULTI 23-02-2029	7 800,0	98,5392	EUR	0,10	78 260,9	2,02 %
DNB Bank ASA 1.125% MULTI 20-03-2028	1 000,0	101,8480	EUR	0,10	10 370,4	0,27 %
DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	39 000,0	100,7394	NOK	1,00	39 288,4	1,02 %
DNB Bank ASA 18/28 ADJ SEK C SUB	3 000,0	101,2230	SEK	0,99	3 057,3	0,08 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN C SUB	33 000,0	100,8249	NOK	1,00	33 272,2	0,86 %
DNB Bank ASA 18/28 FRN SEK C SUB	10 000,0	100,7060	SEK	0,99	10 138,8	0,26 %
DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	22 000,0	105,4870	NOK	1,00	23 207,1	0,60 %
DNB Bank ASA FRN 28-05-2030	37 000,0	105,6580	SEK	0,99	39 358,3	1,02 %
Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	10 000,0	100,6893	NOK	1,00	10 068,9	0,26 %
Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	4 000,0	101,3903	NOK	1,00	4 055,6	0,10 %
Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	16 000,0	99,7380	NOK	1,00	15 958,1	0,41 %
Eidsiva Energi AS 21/31 2,375%	16 000,0	100,1264	NOK	1,00	16 020,2	0,41 %
Eika Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	15 000,0	101,1019	NOK	1,00	15 165,3	0,39 %
Eika Boligkreditt AS 21/31 FRN C SUB	5 000,0	99,8309	NOK	1,00	4 991,5	0,13 %
Entra ASA 20/28 1,66%	10 000,0	95,7245	NOK	1,00	9 572,5	0,25 %
Entra ASA 21/29 FRN	115 000,0	96,2807	NOK	1,00	110 722,8	2,86 %
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	20 000,0	103,3037	NOK	1,00	20 660,7	0,53 %
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	16 300,0	102,2407	NOK	1,00	16 665,2	0,43 %
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	28 000,0	99,5486	NOK	1,00	27 873,6	0,72 %
Glitre Energi AS 20/25 FRN	12 000,0	100,6006	NOK	1,00	12 072,1	0,31 %
Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	10 000,0	99,8940	NOK	1,00	9 989,4	0,26 %
Jæren Spb 21/26 FRN	24 000,0	99,9294	NOK	1,00	23 983,1	0,62 %
Jotun A/S 18/24 FRN	5 000,0	101,1004	NOK	1,00	5 055,0	0,13 %
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	31 000,0	99,9601	NOK	1,00	30 987,6	0,80 %
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	11 000,0	101,2655	NOK	1,00	11 139,2	0,29 %
Møller Mobility Group AS 21/26 FRN	10 000,0	100,0634	NOK	1,00	10 006,3	0,26 %
Nordea Direct Bank ASA 18/28 FRN C SUB	6 000,0	101,3435	NOK	1,00	6 080,6	0,16 %
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 FRN C COVD	50 000,0	100,7715	NOK	1,00	50 385,8	1,30 %
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	12 000,0	101,0737	NOK	1,00	12 128,8	0,31 %
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	13 000,0	102,0534	NOK	1,00	13 266,9	0,34 %
Norwegian Property ASA 21/26 2,235%	20 000,0	99,6770	NOK	1,00	19 935,4	0,52 %
OBOS BBL 19/24 FRN	5 000,0	101,4946	NOK	1,00	5 074,7	0,13 %
OBOS BBL 20/25 FRN	35 000,0	102,7576	NOK	1,00	35 965,2	0,93 %
OBOS BBL 21/28 FRN	33 000,0	100,1998	NOK	1,00	33 065,9	0,85 %
OBOS-banken AS 19/29 FRN C SUB	10 000,0	101,9744	NOK	1,00	10 197,4	0,26 %
OBOS-banken AS 20/30 FRN C SUB	10 000,0	100,3751	NOK	1,00	10 037,5	0,26 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	88 000,0	102,4862	NOK	1,00	90 187,9	2,33 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN	37 000,0	99,9166	NOK	1,00	36 969,2	0,96 %
Pareto Bank ASA 19/24 FRN	9 000,0	101,0346	NOK	1,00	9 093,1	0,23 %
Pareto Bank ASA 19/29 FRN C SUB	25 000,0	102,9413	NOK	1,00	25 735,3	0,66 %
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	10 000,0	99,8890	NOK	1,00	9 988,9	0,26 %
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	39 000,0	101,1650	NOK	1,00	39 454,4	1,02 %
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	12 000,0	100,9504	NOK	1,00	12 114,0	0,31 %
Santander Consumer Bank AS FRN 19-01-2026	63 000,0	100,3170	SEK	0,99	63 627,8	1,64 %
Santander Consumer Bank AS FRN 29-04-2024	15 000,0	99,8890	SEK	0,99	15 084,9	0,39 %
Schibsted ASA 20/23 FRN	4 000,0	104,1216	NOK	1,00	4 164,9	0,11 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA 3.2% 02-12-2033	1 000,0	105,7730	EUR	0,10	10 770,0	0,28 %
Sparebanken Vest 0.973% MULTI 08-07-2025	5 500,0	100,0000	USD	0,12	47 163,6	1,22 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
Spb 1 Boligkreditt AS 18/28 FRN C SUB	15 000,0	101,9866	NOK	1,00	15 298,0	0,40 %
Spb 1 Boligkreditt AS 19/29 FRN C SUB	10 000,0	102,7399	NOK	1,00	10 274,0	0,27 %
Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%	20 000,0	99,5992	NOK	1,00	19 919,8	0,51 %
Spb 1 Nordmøre 20/25 FRN	10 000,0	100,9905	NOK	1,00	10 099,1	0,26 %
Spb 1 Nordmøre 21/28 FRN	19 000,0	99,7847	NOK	1,00	18 959,1	0,49 %
Spb 1 Nord-Norge 21/28 FRN C	16 000,0	99,6940	NOK	1,00	15 951,0	0,41 %
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 FRN C SUB	24 000,0	102,2052	NOK	1,00	24 529,2	0,63 %
Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	14 000,0	100,8645	NOK	1,00	14 121,0	0,36 %
Spb 1 SMN 18/28 FRN C SUB	10 000,0	102,1076	NOK	1,00	10 210,8	0,26 %
Spb 1 SMN 20/26 FRN	16 000,0	100,7547	NOK	1,00	16 120,7	0,42 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	35 000,0	101,5513	NOK	1,00	35 543,0	0,92 %
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN C SUB	20 000,0	101,8638	NOK	1,00	20 372,8	0,53 %
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	24 000,0	100,3316	NOK	1,00	24 079,6	0,62 %
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	50 000,0	99,7859	NOK	1,00	49 893,0	1,29 %
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 FRN	50 000,0	99,7331	NOK	1,00	49 866,6	1,29 %
Spb 1 Søre Sunnmøre 21/26 FRN	10 000,0	99,9352	NOK	1,00	9 993,5	0,26 %
Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 FRN C	47 000,0	99,8885	NOK	1,00	46 947,6	1,21 %
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	10 000,0	101,0924	NOK	1,00	10 109,2	0,26 %
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	7 000,0	101,2589	NOK	1,00	7 088,1	0,18 %
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	34 000,0	100,7935	NOK	1,00	34 269,8	0,89 %
Spb 1 Østlandet 21/28 2,24% C	25 000,0	100,0866	NOK	1,00	25 021,6	0,65 %
Spb Møre 17/28 FRN C SUB	16 000,0	101,8609	NOK	1,00	16 297,7	0,42 %
Spb Sogn og Fjordane 19/30 FRN C SUB	12 000,0	102,1060	NOK	1,00	12 252,7	0,32 %
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	35 000,0	99,8685	NOK	1,00	34 954,0	0,90 %
Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	35 000,0	99,4415	NOK	1,00	34 804,5	0,90 %
Spb Sør 20/30 FRN C SUB	12 000,0	101,6724	NOK	1,00	12 200,7	0,32 %
Spb Vest 17/27 FRN C SUB	10 000,0	100,7509	NOK	1,00	10 075,1	0,26 %
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	10 000,0	100,9139	NOK	1,00	10 091,4	0,26 %
Spb Vest 21/27 FRN C	48 000,0	99,7730	NOK	1,00	47 891,0	1,24 %
Spb Vest Boligkredit AS 17/22 FRN C COVD	50 000,0	100,4764	NOK	1,00	50 238,2	1,30 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	10 000,0	100,8989	NOK	1,00	10 089,9	0,26 %
Spb Øst 18/28 FRN C SUB	15 000,0	101,6886	NOK	1,00	15 253,3	0,39 %
Statkraft AS 1.5% 26-03-2030	400,0	109,3904	EUR	0,10	4 455,3	0,12 %
Statnett SF 1.25% 26-04-2030	761,0	107,6422	EUR	0,10	8 340,8	0,22 %
Statnett SF 21/28 2,025%	18 000,0	99,9916	NOK	1,00	17 998,5	0,47 %
Storebrand Bank ASA 19/30 FRN C SUB	7 000,0	102,9114	NOK	1,00	7 203,8	0,19 %
Totens Spb 21/27 1,97%	10 000,0	99,7095	NOK	1,00	9 970,9	0,26 %
Voss Spb 20/25 FRN	10 000,0	100,5406	NOK	1,00	10 054,1	0,26 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>2 366 521,7</b>	<b>61,15 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Electrolux AB FRN 19-11-2024	10 000,0	101,2320	SEK	0,99	10 191,8	0,26 %
Ellevio AB FRN 09-12-2023	7 000,0	102,4920	SEK	0,99	7 223,0	0,19 %
Essity AB 0.5% 17-01-2025	30 000,0	99,6250	SEK	0,99	30 090,0	0,78 %
Essity AB FRN 17-01-2025	30 000,0	100,3890	SEK	0,99	30 320,7	0,78 %
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	10 000,0	100,3320	SEK	0,99	10 101,2	0,26 %
Investment AB Latour FRN 27-03-2025	20 000,0	101,4710	SEK	0,99	20 431,7	0,53 %
Lansforsakringar Bank AB 1.245% 25-02-2031	14 000,0	99,3050	SEK	0,99	13 996,9	0,36 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	3 000,0	100,8450	SEK	0,99	3 045,8	0,08 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	10 000,0	99,7760	SEK	0,99	10 045,2	0,26 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 26-02-2026	32 000,0	101,2190	SEK	0,99	32 609,5	0,84 %
Rikshem AB 1.25% 28-06-2024	5 979,0	103,1100	EUR	0,10	62 772,7	1,62 %
Rikshem AB 20/29 FRN	20 000,0	100,2840	NOK	1,00	20 056,8	0,52 %
SBAB Bank AB 0.780% MULTI 23-10-2024	10 000,0	100,5720	SEK	0,99	10 125,3	0,26 %
SBAB Bank AB 1% 20-06-2024	37 000,0	101,0570	SEK	0,99	37 644,4	0,97 %
SBAB Bank AB FRN 20-06-2024	15 000,0	101,2880	SEK	0,99	15 296,1	0,40 %
Skandinaviska Enskilda 1.375% MULTI 31-10-2028	1 700,0	102,6850	EUR	0,10	17 774,5	0,46 %
Skandinaviska Enskilda Banke 0.375% 21-06-2028	4 700,0	99,5890	EUR	0,10	47 659,6	1,23 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 11-05-2028	32 000,0	99,6670	SEK	0,99	32 109,5	0,83 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 17-09-2027	24 000,0	100,5560	SEK	0,99	24 296,9	0,63 %
Stockholm Exergi Holding AB FRN 24-02-2025	8 000,0	102,0240	SEK	0,99	8 217,2	0,21 %
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	26 000,0	99,3500	SEK	0,99	26 006,0	0,67 %
Swedavia AB FRN 18-05-2026	36 000,0	99,7600	SEK	0,99	36 156,9	0,93 %
Swedavia AB FRN 18-06-2025	36 000,0	99,8830	SEK	0,99	36 201,5	0,94 %
Swedavia AB FRN Perpetual	21 250,0	99,1700	SEK	0,99	21 216,4	0,55 %
Svenska Handelsbanken A 1.250% MULTI 02-03-2028	6 000,0	101,9198	EUR	0,10	62 266,0	1,61 %
Svenska Handelsbanken AB 3.08% 20-11-2028	5 000,0	120,1399	EUR	0,10	61 164,4	1,58 %
Vasakronan AB 20/27 FRN	19 000,0	100,3199	NOK	1,00	19 060,8	0,49 %
Vasakronan AB 21/31 2,035%	14 000,0	97,0751	NOK	1,00	13 590,5	0,35 %
Willhem AB FRN 04-05-2026	24 000,0	99,2790	SEK	0,99	23 988,4	0,62 %
Volvo Treasury AB FRN 03-07-2024	22 000,0	103,2184	NOK	1,00	22 708,1	0,59 %
Volvofinans Bank AB FRN 16-09-2024	32 000,0	100,2940	SEK	0,99	32 311,5	0,83 %
Volvofinans Bank AB FRN 30-03-2026	36 000,0	100,0480	SEK	0,99	36 261,3	0,94 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>834 960,4</b>	<b>21,57 %</b>
<b>Tanska</b>						
Arla Foods amba FRN 17-07-2026	30 000,0	99,7990	SEK	0,99	30 142,5	0,78 %
Jyske Bank A/S 21/31 FRN C SUB	28 000,0	99,7804	NOK	1,00	27 938,5	0,72 %
Jyske Bank A/S FRN 07-09-2023	20 000,0	101,2820	SEK	0,99	20 393,6	0,53 %
Nykredit Realkredit 0.375% 01-17-2028	6 300,0	98,6902	EUR	0,10	63 307,6	1,64 %
Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	1 100,0	101,8715	EUR	0,10	11 410,0	0,29 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	20 000,0	101,4517	NOK	1,00	20 290,3	0,52 %
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	22 000,0	101,5652	NOK	1,00	22 344,3	0,58 %
Nykredit Realkredit FRN 03-31-2031 STIBOR 3M	20 000,0	99,7670	SEK	0,99	20 088,6	0,52 %
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	8 000,0	106,1998	NOK	1,00	8 496,0	0,22 %
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	16 000,0	99,1436	NOK	1,00	15 863,0	0,41 %
Tryg Forsikring A/S FRN 12-05-2051	12 000,0	100,0050	SEK	0,99	12 081,9	0,31 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>252 356,4</b>	<b>6,52 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>3 482 345,5</b>	<b>89,98 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>3 482 345,5</b>	<b>89,98 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>3 482 345,5</b>	<b>89,98 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 482 345,5</b>	<b>89,98 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-4 000,0	0,1000	EUR	0,10	-40,7	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-8 800,0	0,4100	EUR	0,10	-367,4	-0,01 %
SWEDISH 5YR FUT 9/2021	-61 000,0	0,0309	SEK	0,99	-19,0	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 9/2021	-1 000,0	0,0547	USD	0,12	-4,7	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-431,8</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-431,8</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-431,8</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-3 057,6	-0,08 %
FX FWD EUR/NOK 14-10-2021					-3 927,6	-0,10 %
FX FWD NOK/SEK 12-08-2021					-5 750,9	-0,15 %
FX FWD NOK/SEK 14-10-2021					-2 227,4	-0,06 %
FX FWD USD/NOK 14-10-2021					-1 198,7	-0,03 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-16 162,1</b>	<b>-0,42 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-16 162,1</b>	<b>-0,42 %</b>
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20240401_BOAML					-1 295,2	-0,03 %
FI-IRS_EUR__20250604_BNPPARIBAS					-197,7	-0,01 %
FI-IRS_EUR__20280216_BNPPARIBAS					828,8	0,02 %
FI-IRS_EUR__20280406_BNPPARIBAS					-21,0	0,00 %
FI-IRS_NOK____					2 236,6	0,06 %
FI-IRS_NOK__20230409_					1 235,4	0,03 %
FI-IRS_NOK__20230823_BNPPARIBAS					740,7	0,02 %
FI-IRS_NOK__20240228_NDEA					310,2	0,01 %
FI-IRS_NOK__20240903_NDEA					-1 456,3	-0,04 %
FI-IRS_NOK__20250108_GSIAG					1 140,3	0,03 %
FI-IRS_NOK__20250622_DB					-4 005,9	-0,10 %
FI-IRS_NOK__20250703_DNB					-4 005,4	-0,10 %
FI-IRS_NOK__20250729_					344,0	0,01 %
FI-IRS_NOK__20250915_NDEA					-4 486,8	-0,12 %
FI-IRS_NOK__20251127_NDEA					1 910,5	0,05 %
FI-IRS_NOK__20260209_NDEA					-1 438,1	-0,04 %
FI-IRS_NOK__20260224_DANSKE					509,2	0,01 %
FI-IRS_NOK__20260403_NDEA					-4 678,9	-0,12 %
FI-IRS_NOK__20260819_NDEA					-140,6	0,00 %
FI-IRS_NOK__20270610_NDEA					73,0	0,00 %
FI-IRS_NOK_NBAB_20220804					289,0	0,01 %
FI-IRS_NOK_NORDEA_20211109					237,7	0,01 %
FI-IRS_SEK__20240623_GSIAG					78,0	0,00 %
FI-IRS_USD__20240622_SEB					197,5	0,01 %
FI-IRS_USD__20240708_MSESE					173,5	0,00 %
<b>Koronvaihtosopimukset yhteensä</b>					<b>-11 421,1</b>	<b>-0,30 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-11 421,1</b>	<b>-0,30 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-27 583,3</b>	<b>-0,71 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-28 015,0</b>	<b>-0,72 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 808 846,3</b>	<b>98,42 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>61 186,2</b>	<b>1,58 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>3 870 032,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus S	98,67 %					
Kasvuosuus A	1,02 %					
Kasvuosuus I	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 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

## Johdannaiset

### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
SEK	-753 154,9
USD	-83 853,9
EUR	-828 339,5
NOK	1 649 186,2

### Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden

sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika	
Valuutta		
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	407 287,7
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	244 372,6
USD Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	72 889,2
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	1 - 3 vuotta	300 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	0 - 1 vuotta	70 000,0
NOK Saadaan kiinteä korko - maksetaan muuttuva korko	3 - 10 vuotta	1 340 000,0
SEK Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	1 - 3 vuotta	30 203,2

### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-205 726,9
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citibank Europe PLC  
Morgan Stanley Europe SE  
Barclays Bank Ireland PLC  
Deutsche Bank AG  
Nordea Bank Abp  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
DNB Bank ASA  
JP Morgan AG  
BNP Paribas SA  
Societe Generale SA  
BofA Securities Europe SA  
Danske Bank A/S - Oslo

## Johdannaisten vakuudet

### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	7 433,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>7 433,0</b>

## Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisin-myyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

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

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

# Nordea Private Banking Obligasjon

**Sijoitusrahasto Nordea Private Banking Obligasjonin kasvuosuuden arvo laski Norjan kruunuissa mitattuna 0,04 % tammi–kesäkuussa 2021 ja vertailuindeksi (Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed rate securities, 3-year duration target) vastaavasti 0,22 %. 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](http://www.nordea.no) (Meny/ Våre produkter/ Sparing och investering/ Fond/ Fondslisten med priser och annen fakta).

## Kohderahaston kehitys

Sekä korot että korkoerot elivät voimakkaasti vuoden 2021 ensimmäisinä kuukausina, mutta tasaantuivat maaliskuun puolivälin jälkeen. Pandemian vaikutukset näkyvät yhä markkinoilla, mutta tällä hetkellä rokotukset ja rajoitusten purkamisen vaikuttavat positiivisesti tilanteeseen. Tämä näkyy selvästi pitkissä 3–10 vuoden koroissa, jotka nousivat yli 0,5 prosenttiyksikköä vuoden alkupuoliskolla.

Talousluvut ovat olleet rajoitusten purkamisen jälkeen odotettuaakin parempia. Liikevaihto on ollut yllättävän hyvällä tasolla sekä vähittäiskau-

passa että matkailu- ja ravintola-alalla, ja työttömien määrä jatkaa laskuaan. Kehitys on samankaltaista myös muualla maailmassa.

Inflaatio on kiihtynyt USA:ssa odotettua nopeammin viime kuukausina, mikä on nousut suureksi puheenaiheeksi. On kuitenkin liian aikaista vetää johtopäätöksiä siitä, onko inflaation kiihtyminen tilapäistä vai ei.

Lyhyet korot (Nibor) puolestaan laskivat vuoden alkupuoliskolla 0,30 prosenttiyksikköä ilman, että keskuspankki teki minkäänlaisia muutoksia korkoihin. Ne olivat kesäkuussa 0,19 %, mikä on kaikkien aikojen pohjalukema. Korkomuu-toksia on kuitenkin odotettavissa vuoden jälkipuoliskolla. Ohjaukorko nostetaan syyskuussa todennäköisesti 0,25 %:iin, ja toinen koronnosto voi olla luvassa joulukuussa. Jos korkoja nostetaan odotetusti, kolmen kuukauden Nibor-korko voi nousta jopa 0,75 %:iin vuoden loppuun mennessä.

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. Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso

2



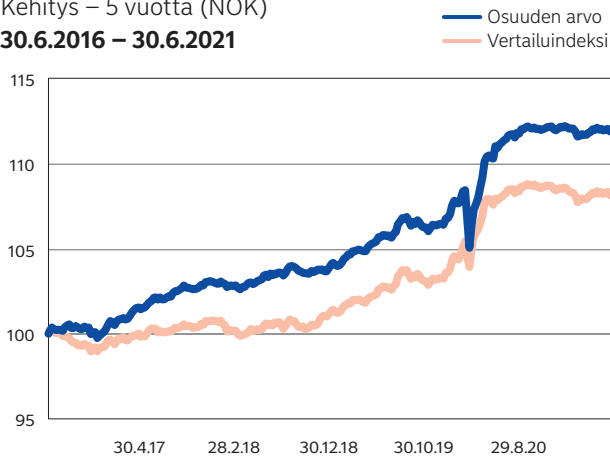
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

## Kasvuosuuden arvo B

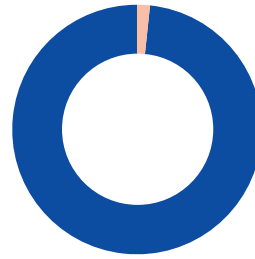
Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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

Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut ja 21.2019 alkaen se on: Norwegian Regular Market Index, group 1, 2 and 3, fixed rate securities, 3-year duration target (RM123D3). Rahasto-osuuden arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,74 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 98,26 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus B*, NOK	1 276,62	1 277,11
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	1 247,5	1 069,6
Omistajien lukumäärä	422	406
Rahaston arvo, milj. NOK	1 592,5	1 366,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 862,4	3 010,7
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	2,05
Indeksin volatiteetti, %	1,51
Tracking Error, %	1,15
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,88
Salkun kiertonopeus, %	-10,51
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 syöttörahasen 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 % vuositasona.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Norja						
Nordea Obligasjon III	1 523,2	1 027,3563	NOK	1,00	1 564 894,8	98,26 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 564 894,8</b>	<b>98,26 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>1 564 894,8</b>	<b>98,26 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>1 564 894,8</b>	<b>98,26 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>1 564 894,8</b>	<b>98,26 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 564 894,8</b>	<b>98,26 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>27 633,4</b>	<b>1,74 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 592 528,2</b>	
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-, luottoriiski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluoantonantosopimuksia kauden aikana.

# Nordea Pro Euro Obligaatio

**Sijoitusrahasto Nordea Pro Euro Obligaation kasvuosuuden arvo laski 3,07 % tammi–kesäkuussa 2021 ja vertailuindeksi (JP Morgan EMU Government Bond) laski vastaavasti 3,09 %.**

Joukkolainakorkojen nousu hallitsi maailman korkomarkkinoita vuoden alkupuoliskolla. Tämän seurauksena rahoitusehtojen kiristyminen painoi tuotot negatiivisiksi useimmilla korkomarkkinoilla. Korkokäyrät jyrkkenivät kaikilla markkinoilla, kun keskipitkän aikavälin kasvunäkymien odotettiin paranevan rokotusohjelmien ja ennennäkemättömän suurten finanssipoliittisten elvytyspakettien ansiosta. EMU-alueen valtionlainojen korkoerot pysyivät melko vakaina, kun EKP ilmaisi, ettei se aio supistaa pandemia-ajan osto-ohjelmaa (PEPP) lähiaikoina.

JP Morgan EMU Government Bond -indeksin tuotto oli vuoden alkupuoliskolla noin -3,40 %. Rahasto-osuuden suhteellinen tuotto oli positiivinen. Sitä tukivat aktiiviset pitkät positiot Ranskan inflaatio suojaetuissa joukkolainoissa, lyhyet 30 vuoden euromääräiset swap-korot sekä alipainot Belgian ja Espanjan lainoissa. Rahasto-osuuden tuottoa heikensivät lähinnä ylipainot Suomen ja Irlannin lainoissa, sijoitus Kansainvälisen jälle rakennus- ja kehittämisspankin (Maailmanpankin) liikkeeseen laskemaan 20–30 vuoden lainaan, joka on suunnattu valtioille, kansainvälisille yhteisöille ja laitoksille suunnattuun lainaan. Myös sijoitus tanskalaisen KommuneKreditin

lainaan heikensi rahaston tuottoa. Kummatkin näistä ovat AAA-luokiteltuja liikkeeseenlaskijoita.

Pidimme euromääräisen korkoriskin alipainossa vuoden 2021 alkupuoliskolla. Sijoitimme katsauskauden aikana aktiivisesti Kreikan lainoihin, mutta kun Kreikan ja Italian 10 vuoden korkojen ero kapeni toukokuussa, vähensimme omistustamme Kreikan lainoissa ja lisäsimme sijoituksia Italian lainoihin. Suurimmat sijoituksemme euroalueen reunamaiden korkoeroihin ovat Italian ja Kreikan 30 vuoden lainoissa. Lisäksi sijoitimme valikoituihin kehittyvillä markkinoilla liikkeeseen laskettuihin euromääräisiin lainoihin, jotka tarjoavat houkuttelevaa tuottoa suhteessa euroalueen vastaavan luokituksen lainoihin.

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 13,86–26,38 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## 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.

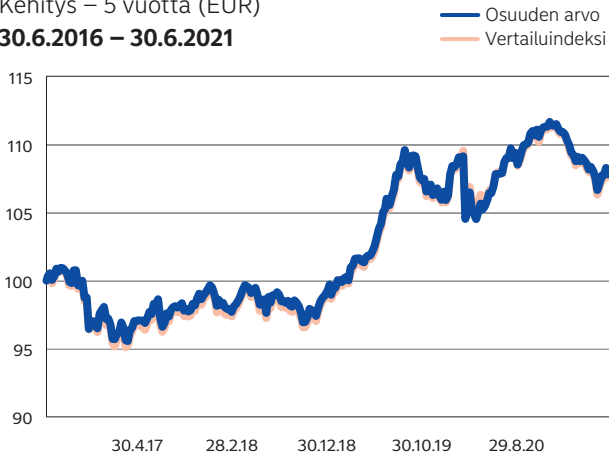
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



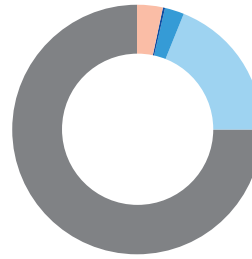
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,48 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,40 %
- Kotimaiset valtionobligaatit 2,48 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 18,72 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 74,92 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus C*, EUR	26,26	27,10
Tuotto-osuus C*, EUR	9,93	10,41
Kasvuosuus I*, EUR	26,59	27,43
Tuotto-osuus I*, EUR	10,49	10,99
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	2 540,8	2 840,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	270,2	236,6
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	50 176,9	47 952,6
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	281,6	272,5
Omistajien lukumäärä	1 221	1 255
Rahaston arvo, milj. EUR	1 406,6	1 397,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 089,5	4 472,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,99
Indeksin volatiliiteetti, %	4,01
Tracking Error, %	0,69
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,82
Salkun kiertonopeus, %	52,01
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,30
Juoksevat kulut C, %	0,30
Juoksevat kulut I, %	0,30
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaissia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	4 400,0	100,5124	EUR	1,00	4 422,5	0,31 %
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	1 800,0	87,2436	EUR	1,00	1 570,4	0,11 %
Finland Government Bond 0.125% 15-09-2031	4 000,0	100,8700	EUR	1,00	4 034,8	0,29 %
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	2 159,0	97,0462	EUR	1,00	2 095,2	0,15 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	3 461,0	105,2942	EUR	1,00	3 644,2	0,26 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	7 331,0	105,4594	EUR	1,00	7 731,0	0,55 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	1 833,0	107,5854	EUR	1,00	1 972,0	0,14 %
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	7 729,0	112,0849	EUR	1,00	8 663,0	0,62 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	603,0	121,7730	EUR	1,00	734,3	0,05 %
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>34 867,8</b>	<b>2,48 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	2 700,0	101,2300	EUR	1,00	2 733,2	0,19 %
Kuntarahoytys Oyj 4.500% MULTI Perp FC2022	200,0	102,0000	EUR	1,00	204,0	0,01 %
SP-Kiinnitysluotopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	2 684,0	101,3260	EUR	1,00	2 719,6	0,19 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>5 656,8</b>	<b>0,40 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>40 524,6</b>	<b>2,88 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>40 524,6</b>	<b>2,88 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>40 524,6</b>	<b>2,88 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	3 680,0	101,5210	EUR	1,00	3 736,0	0,27 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	13 582,0	104,0394	EUR	1,00	14 130,6	1,00 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	14 975,0	105,2360	EUR	1,00	15 759,1	1,12 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	6 375,0	107,1850	EUR	1,00	6 833,0	0,49 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	7 396,0	107,7460	EUR	1,00	7 968,9	0,57 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>48 427,6</b>	<b>3,44 %</b>
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2027	2 000,0	101,9820	EUR	1,00	2 039,6	0,15 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2031	3 750,0	98,8208	EUR	1,00	3 705,8	0,26 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	8 736,0	101,2433	EUR	1,00	8 844,6	0,63 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	5 000,0	95,9820	EUR	1,00	4 799,1	0,34 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.65% 22-06-2071	4 311,0	82,6400	EUR	1,00	3 562,6	0,25 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	7 975,0	107,4100	EUR	1,00	8 565,9	0,61 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>31 517,7</b>	<b>2,24 %</b>
Chile						
Chile Government Internation 1.875% 27-05-2030	7 500,0	110,6030	EUR	1,00	8 295,2	0,59 %
<b>Chile yhteensä</b>					<b>8 295,2</b>	<b>0,59 %</b>
Espanja						
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	4 000,0	101,2850	EUR	1,00	4 051,4	0,29 %
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	9 100,0	99,7386	EUR	1,00	9 076,2	0,65 %
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	22 602,0	101,1665	EUR	1,00	22 865,7	1,63 %
Spain Government Bond 0.1% 30-04-2031	7 000,0	96,8313	EUR	1,00	6 778,2	0,48 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	11 745,0	102,0618	EUR	1,00	11 987,2	0,85 %
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	11 751,0	100,0392	EUR	1,00	11 755,6	0,84 %
Spain Government Bond 0.8% 30-07-2027	18 804,0	105,1322	EUR	1,00	19 769,1	1,41 %
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	7 194,0	101,2641	EUR	1,00	7 284,9	0,52 %
Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	3 868,0	108,1670	EUR	1,00	4 183,9	0,30 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	6 264,0	87,6164	EUR	1,00	5 488,3	0,39 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	15 211,0	120,0136	EUR	1,00	18 255,3	1,30 %
Spain Government Bond 2.75% 31-10-2024	7 786,0	110,6258	EUR	1,00	8 613,3	0,61 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	9 161,0	134,6276	EUR	1,00	12 333,2	0,88 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	1 289,0	149,0400	EUR	1,00	1 921,1	0,14 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>144 363,4</b>	<b>10,26 %</b>
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	4 622,0	98,2058	EUR	1,00	4 539,1	0,32 %
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	11 100,0	101,1018	EUR	1,00	11 222,3	0,80 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	1 717,3	109,0956	EUR	1,00	1 873,5	0,13 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	3 895,0	112,2888	EUR	1,00	4 373,6	0,31 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	4 443,3	115,8268	EUR	1,00	5 146,5	0,37 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>27 155,0</b>	<b>1,93 %</b>
Islanti						
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	3 300,0	99,0179	EUR	1,00	3 267,6	0,23 %
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	2 125,0	102,4960	EUR	1,00	2 178,0	0,15 %
<b>Islanti yhteensä</b>					<b>5 445,6</b>	<b>0,39 %</b>
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	23 300,0	99,4800	EUR	1,00	23 178,8	1,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 29-11-2022	5 000,0	100,5219	EUR	1,00	5 026,1	0,36 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	23 000,0	100,6896	EUR	1,00	23 158,6	1,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	9 468,0	98,8900	EUR	1,00	9 362,9	0,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	29 370,0	97,7300	EUR	1,00	28 703,3	2,04 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.85% 15-01-2027	9 995,0	103,3700	EUR	1,00	10 331,8	0,73 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.9% 01-04-2031	11 400,0	101,0280	EUR	1,00	11 517,2	0,82 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 15-09-2027	7 920,0	103,7540	EUR	1,00	8 217,3	0,58 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.25% 01-12-2026	9 662,0	105,6400	EUR	1,00	10 206,9	0,73 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	6 250,0	102,8752	EUR	1,00	6 429,7	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-09-2022	20 719,0	102,2350	EUR	1,00	21 182,1	1,51 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 15-11-2024	11 261,0	105,3250	EUR	1,00	11 860,6	0,84 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 01-06-2025	7 069,0	106,0624	EUR	1,00	7 497,6	0,53 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	6 300,0	96,8840	EUR	1,00	6 103,7	0,43 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italy Buoni Poliennali Del T 1.6% 01-06-2026	8 797,0	107,2100	EUR	1,00	9 431,3	0,67 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	8 395,0	108,1072	EUR	1,00	9 075,6	0,65 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.8% 01-03-2041	1 670,0	104,2100	EUR	1,00	1 740,3	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	19 575,0	107,4450	EUR	1,00	21 032,4	1,50 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 15-05-2024	5 269,0	105,8800	EUR	1,00	5 578,8	0,40 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-02-2028	2 164,0	110,4800	EUR	1,00	2 390,8	0,17 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	8 248,0	108,6600	EUR	1,00	8 962,3	0,64 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	7 842,0	97,4264	EUR	1,00	7 640,2	0,54 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.25% 01-09-2036	4 000,0	113,6722	EUR	1,00	4 546,9	0,32 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.3% 15-10-2021	3 666,0	100,8090	EUR	1,00	3 695,7	0,26 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	15 408,0	116,0502	EUR	1,00	17 881,0	1,27 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2050	8 712,0	114,0332	EUR	1,00	9 934,6	0,71 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	7 832,0	117,6800	EUR	1,00	9 216,7	0,66 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-12-2028	1 714,0	116,7418	EUR	1,00	2 001,0	0,14 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.95% 01-09-2038	3 207,0	123,6504	EUR	1,00	3 965,5	0,28 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.1% 01-03-2040	7 000,0	126,2620	EUR	1,00	8 838,3	0,63 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	11 366,0	127,3934	EUR	1,00	14 479,5	1,03 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	1 366,0	124,0244	EUR	1,00	1 694,2	0,12 %
Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	5 725,0	145,3300	EUR	1,00	8 320,1	0,59 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	9 638,0	137,7200	EUR	1,00	13 273,5	0,94 %
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-03-2024	498,0	112,5800	EUR	1,00	560,6	0,04 %
Italy Buoni Poliennali Del T 5.5% 01-11-2022	11 455,0	107,8600	EUR	1,00	12 355,4	0,88 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	3 000,0	101,2840	EUR	1,00	3 038,5	0,22 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2026	7 000,0	100,4530	EUR	1,00	7 031,7	0,50 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-04-2029	9 000,0	99,8335	EUR	1,00	8 985,0	0,64 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>378 446,4</b>	<b>26,91 %</b>
Itävalta						
Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	5 600,0	99,8940	EUR	1,00	5 594,1	0,40 %
Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	1 944,0	102,8550	EUR	1,00	1 999,5	0,14 %
Republic of Austria Governme 1.5% 20-02-2047	6 615,0	122,2472	EUR	1,00	8 086,7	0,57 %
Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	5 041,0	128,2676	EUR	1,00	6 466,0	0,46 %
Republic of Austria Governme 4.15% 15-03-2037	3 498,0	159,5978	EUR	1,00	5 582,7	0,40 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>27 728,9</b>	<b>1,97 %</b>
Kanada						
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	2 700,0	102,2108	EUR	1,00	2 759,7	0,20 %
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	1 500,0	91,5850	EUR	1,00	1 373,8	0,10 %
CPPIB Capital Inc 0.875% 06-02-2029	2 000,0	106,3330	EUR	1,00	2 126,7	0,15 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>6 260,1</b>	<b>0,45 %</b>
Kreikka						
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	4 900,0	104,7992	EUR	1,00	5 135,2	0,37 %
Hellenic Republic Government MULTI 15-10-2042	1 226,7	0,2700	EUR	1,00	3,3	0,00 %
<b>Kreikka yhteensä</b>					<b>5 138,5</b>	<b>0,37 %</b>
Liettua						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	3 089,0	101,8060	EUR	1,00	3 144,8	0,22 %
<b>Liettua yhteensä</b>					<b>3 144,8</b>	<b>0,22 %</b>
Luxemburg						
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	98,8410	EUR	1,00	988,4	0,07 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>988,4</b>	<b>0,07 %</b>
Makedonia						
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	4 000,0	98,5000	EUR	1,00	3 940,0	0,28 %
North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	1 600,0	110,1400	EUR	1,00	1 762,2	0,13 %
<b>Makedonia yhteensä</b>					<b>5 702,2</b>	<b>0,41 %</b>
Meksiko						
Mexico Government Internatio 1.35% 18-09-2027	2 100,0	103,5500	EUR	1,00	2 174,6	0,15 %
Mexico Government Internatio 1.45% 25-10-2033	10 900,0	95,3475	EUR	1,00	10 392,9	0,74 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>12 567,4</b>	<b>0,89 %</b>
Portugali						
Portugal Obrigacoes do Tesou 0.3% 17-10-2031	12 720,0	98,9000	EUR	1,00	12 580,1	0,89 %
Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	2 831,0	90,8230	EUR	1,00	2 571,2	0,18 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>15 151,3</b>	<b>1,08 %</b>
Puola						
Republic of Poland Governmen 0.000000% 10-02-2025	2 743,0	100,7376	EUR	1,00	2 763,2	0,20 %
<b>Puola yhteensä</b>					<b>2 763,2</b>	<b>0,20 %</b>
Ranska						
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2029	7 904,0	100,4700	EUR	1,00	7 941,1	0,56 %
French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	10 000,0	98,5780	EUR	1,00	9 857,8	0,70 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2029	26 554,4	104,8329	EUR	1,00	27 837,7	1,98 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	10 885,7	97,7462	EUR	1,00	10 640,4	0,76 %
French Republic Government B 0.5% 25-05-2072	19 890,3	76,7074	EUR	1,00	15 257,3	1,08 %
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	19 315,0	95,2936	EUR	1,00	18 406,0	1,31 %
French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	5 075,0	106,8330	EUR	1,00	5 421,8	0,39 %
French Republic Government B 1% 25-05-2027	27 100,0	107,8138	EUR	1,00	29 217,5	2,08 %
French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	2 512,2	115,9040	EUR	1,00	2 911,8	0,21 %
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	24 107,0	121,1758	EUR	1,00	29 211,9	2,08 %
French Republic Government B 2% 25-05-2048	4 096,0	128,4362	EUR	1,00	5 260,8	0,37 %
French Republic Government B 2.5% 25-05-2030	11 105,0	122,6304	EUR	1,00	13 618,1	0,97 %
French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	13 405,2	163,1472	EUR	1,00	21 870,3	1,55 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 19-11-2030	4 600,0	98,6602	EUR	1,00	4 538,4	0,32 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>201 990,8</b>	<b>14,36 %</b>
Romania						
Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	5 000,0	99,1090	EUR	1,00	4 955,5	0,35 %
<b>Romania yhteensä</b>					<b>4 955,5</b>	<b>0,35 %</b>
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2030	7 500,0	102,8612	EUR	1,00	7 714,6	0,55 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	3 200,0	99,9870	EUR	1,00	3 199,6	0,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	3 500,0	102,9140	EUR	1,00	3 602,0	0,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	4 140,0	103,1206	EUR	1,00	4 269,2	0,30 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	700,0	92,5754	EUR	1,00	648,0	0,05 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	7 000,0	91,6506	EUR	1,00	6 415,5	0,46 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	5 579,0	104,4840	EUR	1,00	5 829,2	0,41 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	4 833,0	105,0274	EUR	1,00	5 076,0	0,36 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	18 328,0	104,9926	EUR	1,00	19 243,0	1,37 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	19 662,0	106,5420	EUR	1,00	20 948,3	1,49 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	3 500,0	106,2570	EUR	1,00	3 719,0	0,26 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	8 837,0	165,3894	EUR	1,00	14 615,5	1,04 %
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2026	5 000,0	101,8420	EUR	1,00	5 092,1	0,36 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>100 372,0</b>	<b>7,14 %</b>
San Marino						
San Marino Government Bond 3.25% 24-02-2024	17 500,0	102,9924	EUR	1,00	18 023,7	1,28 %
<b>San Marino yhteensä</b>					<b>18 023,7</b>	<b>1,28 %</b>
Viro						
Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	5 250,0	100,0658	EUR	1,00	5 253,5	0,37 %
<b>Viro yhteensä</b>					<b>5 253,5</b>	<b>0,37 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>1 053 691,2</b>	<b>74,91 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Aegon Bank NV 0.01% 16-11-2025	3 200,0	101,0360	EUR	1,00	3 233,2	0,23 %
Aegon Bank NV 0.25% 25-05-2023	1 100,0	101,2146	EUR	1,00	1 113,4	0,08 %
Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	2 100,0	100,6202	EUR	1,00	2 113,0	0,15 %
NIBC Bank NV 0.01% 15-10-2029	900,0	99,2830	EUR	1,00	893,5	0,06 %
NIBC Bank NV 0.5% 19-03-2027	1 600,0	103,4824	EUR	1,00	1 655,7	0,12 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	3 000,0	107,0746	EUR	1,00	3 212,2	0,23 %
Van Lanschot Kempen Wealth M 0.375% 31-03-2023	2 100,0	101,3538	EUR	1,00	2 128,4	0,15 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>14 349,5</b>	<b>1,02 %</b>
Belgia						
Communaute Francaise de Belg 0.625% 11-06-2035	4 000,0	100,4947	EUR	1,00	4 019,8	0,29 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>4 019,8</b>	<b>0,29 %</b>
Etelä-Korea						
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	12 187,0	100,7317	EUR	1,00	12 276,2	0,87 %
Korea Housing Finance Corp 0.1% 18-06-2024	1 191,0	101,0080	EUR	1,00	1 203,0	0,09 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>13 479,2</b>	<b>0,96 %</b>
Iso-Britannia						
Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	1 650,0	100,3946	EUR	1,00	1 656,5	0,12 %
Santander UK PLC 0.05% 12-01-2027	6 900,0	100,8804	EUR	1,00	6 960,7	0,49 %
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	4 215,0	100,9695	EUR	1,00	4 255,9	0,30 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>12 873,1</b>	<b>0,92 %</b>
Italia						
Region of Piemont Italy FRN 27-11-2036	1 000,0	77,6239	EUR	1,00	776,2	0,06 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>776,2</b>	<b>0,06 %</b>
Japani						
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	3 941,0	101,7664	EUR	1,00	4 010,6	0,29 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	5 000,0	101,9330	EUR	1,00	5 096,7	0,36 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	3 000,0	99,4546	EUR	1,00	2 983,6	0,21 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>12 090,9</b>	<b>0,86 %</b>
Kanada						
Bank of Montreal 0.05% 08-06-2029	15 000,0	99,9400	EUR	1,00	14 991,0	1,07 %
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	3 000,0	99,8778	EUR	1,00	2 996,3	0,21 %
Canadian Imperial Bank of Co 0.25% 24-01-2023	3 050,0	101,0692	EUR	1,00	3 082,6	0,22 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>21 069,9</b>	<b>1,50 %</b>
Luxemburg						
European Union 0.000000% 02-06-2028	8 700,0	101,4450	EUR	1,00	8 825,7	0,63 %
European Union 0.000000% 04-07-2029	6 000,0	100,9780	EUR	1,00	6 058,7	0,43 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>14 884,4</b>	<b>1,06 %</b>
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	2 700,0	100,9022	EUR	1,00	2 724,4	0,19 %
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	5 400,0	99,0328	EUR	1,00	5 347,8	0,38 %
DNB Boligkreditt AS 0.375% 20-11-2024	5 000,0	102,5000	EUR	1,00	5 125,0	0,36 %
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	4 032,0	104,0400	EUR	1,00	4 194,9	0,30 %
Sparebanken Soer Boligkredit 0.01% 26-10-2026	2 383,0	101,0400	EUR	1,00	2 407,8	0,17 %
SR-Boligkreditt AS 0.375% 03-10-2024	2 164,0	102,4060	EUR	1,00	2 216,1	0,16 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>22 015,9</b>	<b>1,57 %</b>
Portugali						
Regiao Autonoma Madeira 1.141% 04-12-2034	10 000,0	96,3288	EUR	1,00	9 632,9	0,68 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>9 632,9</b>	<b>0,68 %</b>
Ranska						
AXA Bank Europe SCF 0.125% 01-10-2024	4 000,0	101,5334	EUR	1,00	4 061,3	0,29 %
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	4 000,0	101,4148	EUR	1,00	4 056,6	0,29 %
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-11-2026	5 000,0	101,2918	EUR	1,00	5 064,6	0,36 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	1 850,0	100,7080	EUR	1,00	1 863,1	0,13 %
Dexia Credit Local SA 0.625% 03-02-2024	4 600,0	102,6780	EUR	1,00	4 723,2	0,34 %
Dexia Credit Local SA 1% 18-10-2027	1 850,0	106,6140	EUR	1,00	1 972,4	0,14 %
MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	4 400,0	99,9578	EUR	1,00	4 398,1	0,31 %
MMB SCF SACA 0.75% 31-10-2025	4 582,0	104,2792	EUR	1,00	4 778,1	0,34 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	4 400,0	100,3510	EUR	1,00	4 415,4	0,31 %
UNEDIC ASSEO 0.01% 25-05-2031	5 200,0	98,3820	EUR	1,00	5 115,9	0,36 %
UNEDIC ASSEO 0.1% 25-11-2026	17 800,0	101,7406	EUR	1,00	18 109,8	1,29 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>58 558,5</b>	<b>4,16 %</b>
Saksa						
Land Berlin 0.125% 24-11-2045	2 500,0	89,3860	EUR	1,00	2 234,7	0,16 %
Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	3 290,0	94,8269	EUR	1,00	3 119,8	0,22 %
State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	6 980,0	100,3598	EUR	1,00	7 005,1	0,50 %
State of Brandenburg 0.5% 21-11-2039	9 258,0	99,7328	EUR	1,00	9 233,3	0,66 %
State of Brandenburg 1.45% 26-11-2038	1 580,0	115,9498	EUR	1,00	1 832,0	0,13 %
State of Bremen 0.15% 14-09-2040	1 000,0	92,8460	EUR	1,00	928,5	0,07 %
State of Bremen 1% 27-05-2039	4 100,0	108,2690	EUR	1,00	4 439,0	0,32 %
State of Hesse 0.01% 18-06-2031	2 700,0	99,6330	EUR	1,00	2 690,1	0,19 %
State of Lower Saxony 0.01% 15-04-2024	11 120,0	101,3433	EUR	1,00	11 269,4	0,80 %
State of North Rhine-Westphalia 0.000000% 02-04-2024	3 000,0	101,3086	EUR	1,00	3 039,3	0,22 %
State of North Rhine-Westphalia 0.95% 10-01-2121	5 038,0	91,0724	EUR	1,00	4 588,2	0,33 %
State of North Rhine-Westphalia 1.95% 26-09-2078	2 500,0	142,6514	EUR	1,00	3 566,3	0,25 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>53 945,6</b>	<b>3,84 %</b>
Slovakia						
Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	3 900,0	101,4860	EUR	1,00	3 958,0	0,28 %
<b>Slovakia yhteensä</b>					<b>3 958,0</b>	<b>0,28 %</b>
Sveitsi						
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	4 600,0	100,6722	EUR	1,00	4 630,9	0,33 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>4 630,9</b>	<b>0,33 %</b>
Tanska						
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 A	2 400,0	100,7400	EUR	1,00	2 417,8	0,17 %
Jyske Realkredit A/S 0.5% 01-10-2026	2 199,0	103,6480	EUR	1,00	2 279,2	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
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	4 000,0	90,9320	EUR	1,00	3 637,3	0,26 %
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	900,0	100,7166	EUR	1,00	906,4	0,06 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>9 240,7</b>	<b>0,66 %</b>
Uusi-Seelanti						
Bank of New Zealand 0.01% 15-06-2028	4 800,0	99,8732	EUR	1,00	4 793,9	0,34 %
<b>Uusi-Seelanti yhteensä</b>					<b>4 793,9</b>	<b>0,34 %</b>
Yhdysvallat						
International Bank for Recon 0.125% 03-01-2051	3 500,0	86,1244	EUR	1,00	3 014,4	0,21 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>3 014,4</b>	<b>0,21 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>263 333,7</b>	<b>18,72 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 317 024,9</b>	<b>93,63 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>1 317 024,9</b>	<b>93,63 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 317 024,9</b>	<b>93,63 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
Euro-BTP Future 9/2021	-46 800,0	0,5200	EUR	1,00	-243,4	-0,02 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	12 900,0	0,4100	EUR	1,00	52,9	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND 9/2021	-19 000,0	1,2200	EUR	1,00	-231,8	-0,02 %
Euro-OAT Future 9/2021	-33 100,0	0,3400	EUR	1,00	-112,5	-0,01 %
Short Euro-BTP Fu 9/2021	28 800,0	0,0200	EUR	1,00	5,8	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-529,1</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-529,1</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-529,1</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20270416_BOAML					-32,0	0,00 %
FI-IRS_EUR__20291107_BNPPARIBAS					-23,3	0,00 %
FI-IRS_EUR__20300320_DB					-40,3	0,00 %
FI-IRS_EUR__20300327_DB					-54,0	0,00 %
FI-IRS_EUR__20520124_BOAML					36,9	0,00 %
FI-IRS_EUR__20710211_BNPPARIBAS					344,7	0,02 %
<b>Koronvaihtosopimukset yhteensä</b>					<b>232,0</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>232,0</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>232,0</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-297,1</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 357 252,4</b>	<b>96,49 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>49 312,7</b>	<b>3,51 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 406 565,1</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	94,85 %					
Kasvuosuus C	4,74 %					
Tuotto-osuus I	0,21 %					
Tuotto-osuus C	0,19 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	Juoksuaika	
Valuutta		
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta	27 300,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta	8 600,0

Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo	
Myydyt korkofutuurit	-119 824,3
Ostetut korkofutuurit	44 792,2
Ostetut osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-

### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

### Johdannaisten vakuudet

Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa		
Käteisvakuudet	EUR	300,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>300,0</b>

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

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

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

# Nordea Stratega Korko

**Sijoitusrahasto Nordea Stratega Koron kasvuosuuden arvo laski Ruotsin kruunuissa tarkasteltuna 0,69 % tammi–kesäkuussa 2021. Rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) laski 0,68 %. Nordea Stratega Korko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.**

Parantuneet globaalit kasvunäkymät tukivat osakemarkkinoiden vahvaa kehitystä etenkin niissä segmenteissä, jotka kehittyivät heikosti vuonna 2020 ja jotka hyötyvät eniten rajoitusten purkamisesta pandemian jälkeen. USA:n suuret finanssioliittiset elvytyspaketit sekä erittäin elvyttävä rahapolitiikka ja inflaatiohuolet vetivät joukkolainakorot roimaan nousuun vuoden alussa.

Loppukevällä inflaatio kiihtyi USA:ssa voimakkaasti, mikä sai aikaan epärointiä pörseissä. USA:n inflaatiovauhti selittyy kuitenkin suureksi osaksi tilapäisillä pandemiasta johtuvilla tekijöillä, joten keskuspankki arvioi inflaation todennäköisesti palaavan normaalille tasolle. Tämän seurauksena joukkolainakorot laskivat ja pörssi-kurssit nousivat jälleen hieman tarkastelujakson loppupuolella.

## Kohderahastojen kehitys

Salkussa näkyy selvästi kahtiajako, joka perusti kahteen tekijään, nimittäin sijoitusten korkoherkkyyteen ja luottorisktiin. Heikoimmin tuottivat yhdysvaltalaiset investment grade -luokan yrityslainat, kun niiden tuotto suhteessa riskiin ei riittänyt kompensoimaan USA:n valtionlainojen korkojennousua. Kehittyvien markkinoiden dollarimääräisten joukkolainojen kehitys oli

yltä heikkoa. Omistuksemme riskiyrityslainoihin (high yield) sijoitavissa rahastoissa tuottivat hyvin, koska niiden efektiivinen tuotto parani. Myös konkurssien määrä pysyi edelleen hyvin vähäisenä.

Taktinen korkostrategiamme kasvatti osaltaan rahasto-osuuden tuottoa. Vuoden alussa korkoriski oli alipainossa, ja siitä luovuttiin alkukevään aikana kokonaan. Taktisessa luottostrategiassa on yleisesti ottaen suhtauduttu yrityslainoihin lievästi negatiivisesti, koska niiden tuotto-odotus suhteessa riskiin on liian vähäinen valtionlainoihin verrattuna. Lyhyt positio alensi rahaston tuottoa, koska korkoerot pysyivät ennallaan ja konkurssieja oli vähän.

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 suojaautukseen riskiä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 27,95–42,49 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



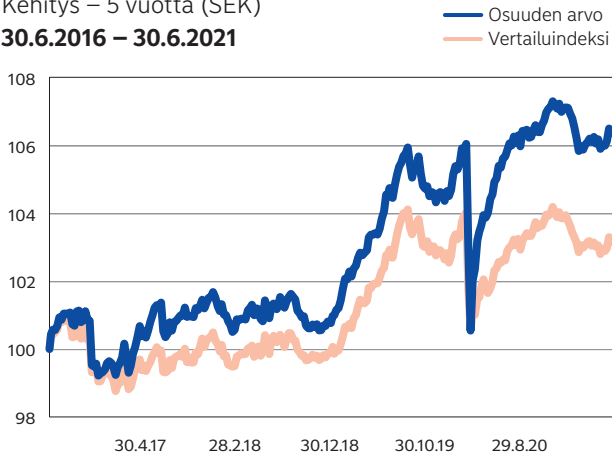
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

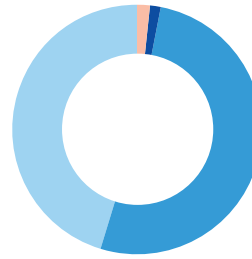
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,70 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,55 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 51,53 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 45,22 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	1 372,61	1 391,10
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	253 111,2	258 105,8
Omistajien lukumäärä	89 206	90 349
Rahaston arvo, milj. EUR	3 474,2	3 590,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	11 365,7	21 995,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	2,78
Indeksin volatiliiteetti, %	2,17
Tracking Error, %	0,93
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,65
Salkun kierto nopeus, %	-8,12
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,65
Juoksevat kulut A, %	0,72
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 sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena olevan yhteissijoitusyriytteen varoista voidaan veloittaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon tämän rahaston juoksevista kuluissa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaissia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaissia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

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

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

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



## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund HBS-SEK	2 049,8	355,1200	SEK	10,11	71 975,5	2,07 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBS-SEK	28 160,9	114,1200	SEK	10,11	317 759,6	9,15 %
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund HBS-SEK	3 631,1	155,2000	SEK	10,11	55 721,0	1,60 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	521,5	86,1500	EUR	1,00	44 929,0	1,29 %
Nordea Int. Fund - Obligationsinvest CAP-SEK	1 402,9	567,1920	SEK	10,11	78 675,2	2,26 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>569 060,4</b>	<b>16,38 %</b>
Ruotsi						
Inst. Räntefonden långa placeringar SEK icke-utd	9 528,1	125,2984	SEK	10,11	118 043,6	3,40 %
Nordea Bostadsobligationsfond icke-utd	18 957,9	111,9170	SEK	10,11	209 786,1	6,04 %
Nordea Obligationsfond icke-utd	8 545,7	132,5505	SEK	10,11	112 000,0	3,22 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>439 829,7</b>	<b>12,66 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth SEK	242 685,2	24,7208	SEK	10,11	593 193,0	17,07 %
Nordea Emerging Market Bond growth	3 472,6	23,4521	EUR	1,00	81 439,3	2,34 %
Nordea European High Yield growth	658,9	25,0633	EUR	1,00	16 514,9	0,48 %
Nordea Global High Yield growth	3 068,2	29,3195	EUR	1,00	89 957,3	2,59 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>781 104,4</b>	<b>22,48 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>1 789 994,5</b>	<b>51,52 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea Int. Fund - Nordea Obligationsfo II CAP-SEK	20 147,1	155,7149	SEK	10,11	310 194,0	8,93 %
Nordea Int. Fund - Nordea Obligationsfond CAP-SEK	22 493,3	288,1430	SEK	10,11	640 843,8	18,45 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>951 037,7</b>	<b>27,37 %</b>
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	5 146,7	1 218,3405	SEK	10,11	619 991,6	17,85 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>619 991,6</b>	<b>17,85 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>1 571 029,4</b>	<b>45,22 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>3 361 023,8</b>	<b>96,74 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	369,0	47,7860	EUR	1,00	17 633,0	0,51 %
SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bon	623,9	58,2840	EUR	1,00	36 364,0	1,05 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>53 997,0</b>	<b>1,55 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>53 997,0</b>	<b>1,55 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>3 415 020,8</b>	<b>98,30 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-8 100,0	0,4100	EUR	1,00	-33,2	0,00 %
SW 5YR STDS FUT 9/2021	3 274 000,0	-0,0602	SEK	10,11	-194,7	-0,01 %
SWDB 5YR HYP FUT 9/2021	3 430 000,0	-0,0603	SEK	10,11	-204,4	-0,01 %
SWEDISH 5YR FUT 9/2021	1 051 000,0	0,0309	SEK	10,11	32,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-12 600,0	0,2031	USD	1,19	-21,6	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-421,8</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-421,8</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-421,8</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 30-09-2021					600,1	0,02 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>600,1</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS35V1-5Y	-95 750,0		USD	1,19	-8 189,8	-0,24 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,00 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 047,0		USD	1,19	176,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 323,0		USD	1,19	200,2	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 312,0		USD	1,19	199,3	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 312,0		USD	1,19	199,3	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 266,0		USD	1,19	195,3	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 257,0		USD	1,19	194,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 297,0		USD	1,19	198,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 155,0		USD	1,19	185,7	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	-61 200,0		EUR	1,00	-7 661,6	-0,22 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 520,0		EUR	1,00	314,8	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 399,0		EUR	1,00	299,7	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 306,0		EUR	1,00	288,7	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 467,0		EUR	1,00	308,8	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 467,0		EUR	1,00	308,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 296,0		EUR	1,00	286,8	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 296,0		EUR	1,00	286,8	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 366,0		EUR	1,00	295,6	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 194,0		EUR	1,00	274,1	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 195,0		EUR	1,00	274,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 116,0		EUR	1,00	264,3	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 116,0		EUR	1,00	264,3	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 200,0		EUR	1,00	274,8	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 199,0		EUR	1,00	274,7	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	2 084,0		EUR	1,00	260,9	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	549,0		EUR	1,00	68,7	0,00 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>-9 935,5</b>	<b>-0,29 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>-9 335,4</b>	<b>-0,27 %</b>
<b>Johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>-9 757,2</b>	<b>-0,28 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 405 263,6</b>	<b>98,01 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>68 970,2</b>	<b>1,99 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>3 474 233,9</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-793 028,8
SEK	793 629,0

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut korkofutuurit	790 085,0
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-20 138,7
Myydyt osakefutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	141 838,4
Ostetut CDS-sopimukset	50 113,6

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	3 410,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>3 410,0</b>

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

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

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

# Nordea SVE Reaalikorko

**Sijoitusrahasto Nordea SVE Reaalikoron A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski Ruotsin kruunuissa mitattuna 0,09 % tammi–kesäkuussa 2021, kun taas vertailuindeksi (OMRX-REAL) nousi 0,30 %. Nordea SVE Reaalikorko on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.**

Pitkät korot nousivat vuoden alussa voimakkaasti. Nousua siivitti USA:n ilmapiiiriä hallinnut elvytys, jonka perusteella markkinat odottivat kasvun etenevän vahvasti ja inflaation kiihtyvän pandemian jälkeen. Tämä tunnelma levisi myös Ruotsiin, mutta siellä inflaatio ei kiihtynyt juuri lainkaan, kun taas viime vuonna heikosti kehittynyt kuluttajahintaindeksi painui pohjalukemiin. Pitkät korot ovat siksi liikkuneet Ruotsissa alkuvuoden nousun jälkeen lähinnä sivusuunnassa. Riksbank on jatkanut suuria arvopaperiostojaan, mikä on osaltaan tukenut vahvasti markkinoiden yleisesti hyvää riskinottohalukkuutta.

## Rahaston kehitys

Rahasto-osuuden arvo kehittyi erittäin positiivisesti ensimmäisen neljänneksen puoliväliin asti. Etenkin reaalikorkoiset pitkät joukkolainat olivat vahvassa myötätuulessa, kun markkinoilla keski-tyttiin talouden elpymiseen ja inflaatio-odotuksiin. Sen jälkeen nimelliskorkojen nousu hiipui. Reaalikortot kuitenkin nousivat edelleen jonkin aikaa. Tämän seurauksena rahasto-osuuden arvo laski ja oli maaliskuun lopussa vuoden pohjalu-

kemissa. Toisen neljänneksen ensimmäisen puoliskon ajan rahasto-osuuden arvo kehittyi jälleen positiivisesti, minkä jälkeen kehitys painui lievästi negatiiviseksi.

Ylipaino neljän vuoden reaalikorkoisissa joukkolainoissa paransi rahasto-osuuden tuottoa alkuvuodesta. Ennen toista neljänestä rahasto varautui korkokäyrän jyrkkenemiseen reaalikoroissa ja käyrän loivenemiseen nimelliskoroissa 5–10 vuoden ajanjaksolla. Inflaatiovauhti osoitautui myöhemmin kausiluonteisesti normaaliksi (odotettua hitaammaksi) kuukausitasolla, joten nämä sijoitukset heikensivät rahaston tuottoa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Anders Burholt 1.10.2007 alkaen. Jerk Matero ja Anders Burholt jakavat salkunhoitovastuun 1.1.2020 alkaen.

## Jerk Matero ja Anders Burholt

Rahasto on katsauskauden aikana ajoittain käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–32,44 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso



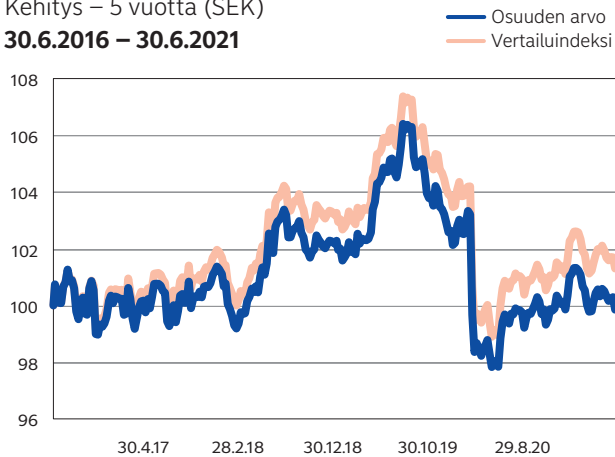
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

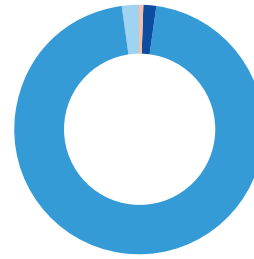
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi on OMRX-REAL.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,67 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 1,57 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 95,81 %
- Ulkomaiset rahamarkkinasijoitukset 1,95 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	1 593,51	1 605,26
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	7 934,5	7 711,6
Omistajien lukumäärä	3 581	3 833
Rahaston arvo, milj. EUR	126,4	123,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	313,7	607,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,50
Indeksin volatiliiteetti, %	3,47
Tracking Error, %	0,31
Active Share, %	-
Sharpen luku	-0,24
Salkun kiertonopeus, %	103,31
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.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Ruotsi						
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2026	193 300,0	108,6484	SEK	10,11	22 525,7	17,82 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2030	53 900,0	115,4778	SEK	10,11	6 227,2	4,93 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	170 800,0	117,7271	SEK	10,11	21 775,1	17,22 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-12-2027	41 800,0	111,3121	SEK	10,11	4 922,2	3,89 %
Sweden Inflation Linked Bond 0.25% 01-06-2022	100,0	100,8709	SEK	10,11	10,9	0,01 %
Sweden Inflation Linked Bond 1% 01-06-2025	271 300,0	110,4966	SEK	10,11	32 106,9	25,39 %
Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 01-12-2028	183 100,0	139,5706	SEK	10,11	33 566,8	26,55 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>121 134,7</b>	<b>95,81 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
Volvo Treasury AB 0.625% 28-09-2023	20 000,0	100,4200	SEK	10,11	1 985,8	1,57 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 985,8</b>	<b>1,57 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>						
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>						
Rahamarkkinasijoitukset						
Ruotsi						
Hexagon CP 19-10-2021	25 000,0	99,9621	SEK	10,11	2 471,0	1,95 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>2 471,0</b>	<b>1,95 %</b>
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>						
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>						
					<b>125 591,5</b>	<b>99,33 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>125 591,5</b>	<b>99,33 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
SW 5YR STDS FUT 9/2021	100 000,0	-0,0602	SEK	10,11	-5,9	0,00 %
SWEDISH 2YR FUT 9/2021	-150 000,0	-0,0061	SEK	10,11	0,9	0,00 %
SWEDISH 5YR FUT 9/2021	50 000,0	0,0309	SEK	10,11	1,5	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-3,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>						
					<b>-3,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 15-09-2021					-0,1	0,00 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-0,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>						
					<b>-0,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-3,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>125 587,9</b>	<b>99,33 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>849,5</b>	<b>0,67 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>126 437,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta: Kasvuosuus A	100,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
SEK	20,6
EUR	-20,7

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut korkofuuturit	15 338,4
Myydyt osakefuuturit	-
Myydyt valuuttafuuturit	-
Ostetut valuuttafuuturit	-
Ostetut osakefuuturit	-
Myydyt korkofuuturit	-15 198,7

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Svenska Handelsbanken AB  
Barclays Bank Ireland PLC

# Nordea Säästö Korko

## Sijoitusrahasto Nordea Säästö Koron kasvuosuuden arvo laski 1,54 % tammi–kesäkuussa 2021 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) laski samoin 1,54 %.

Korkosijoittajalle alkuvuosi on ollut haastava. Keskeisten korko-omaisuusluokkien tuotot jäivät puolivuotiskatsauskauden aikana negatiiviksi tai nollan tuntumaan korkotason nousun vuoksi. Heikomman luottoluokituksen yrityslainat tarjosivat parhaat tuotot ja jälkiviisaina voimme todeta, että painotuksemme näissä oli alkuvuonna turhan varovainen.

Taktiset korkoriskipainotuksemme puolestaan paransivat rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Katsauskauden aikana olemme muokanneet kehittyvien korkomarkkinoiden sijoituksia. Myimme sijoituksemme Nordea 2 – Emerging Market Hard Currency Bond -rahastossa ja lisäsimme uutena kohteena salkkuun Nordea 1 – Kehittyvät Korkotähdet -rahaston. Ostetussa rahastossa on myytyä rahastoa astetta aktiivisempi ote kehittyvien korkomarkkinoiden sijoituksiin, jolloin ja myös vastuullisuus-kysymykset ovat suuremmissa roolissa.

Kesäkuun loppupuolella rahaston korkoriski oli noin 6,0. 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 3,0 %.

Matalien korkojen takia onkin 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 käytettäväksi lyhytaikaisiin sijoitustarpeisiin.

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

**Tuomo Mattila**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korkojohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,44–7,65 %. 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.

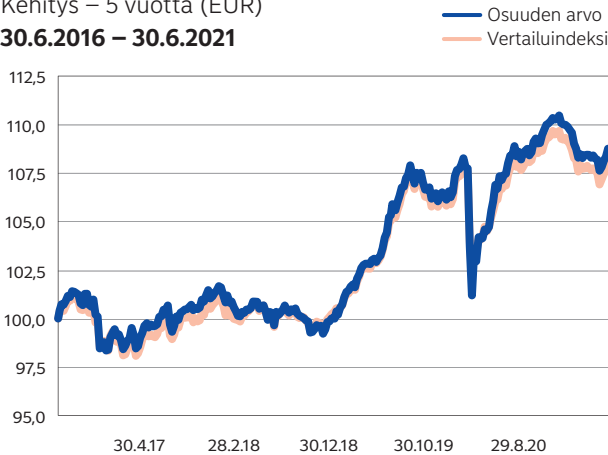
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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)  
30.6.2016 – 30.6.2021

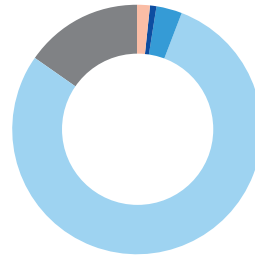


Rahaston vertailuindeksi oli useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta eli 11.12.2010 alkaen: JP Morgan EMU Government Bond (40 %), Merrill Lynch EMU Corporate (40 %) ja \*3 kk:n Euribor (20 %).

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

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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,75 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,94 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 3,20 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 79,08 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 15,03 %

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, EUR	1 462,04	1 484,88
Tuotto-osuus A*, EUR	1 303,36	1 337,29
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	14 619,8	16 051,6
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	249,9	259,2
Omistajien lukumäärä	18 485	16 945
Rahaston arvo, milj. EUR	217,0	241,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	792,6	1 681,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,59
Indeksin volatiliiteetti, %	3,29
Tracking Error, %	0,59
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,84
Salkun kiertonopeus, %	-0,38
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,70
Juoksevat kulut A, %	0,73
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyriytksen 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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvionlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on sijoittanut 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 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	2 000,0	102,2320	EUR	1,00	2 044,6	0,94 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 044,6</b>	<b>0,94 %</b>
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					<b>2 044,6</b>	<b>0,94 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>2 044,6</b>	<b>0,94 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 044,6</b>	<b>0,94 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Japani						
Japan Government Ten Year Bo 0.4% 20-03-2025	1 000,0	101,9590	JPY	131,43	7,8	0,00 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>7,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>7,8</b>	<b>0,00 %</b>
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					<b>7,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>7,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>7,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	19,2	101,6000	EUR	1,00	1 953,0	0,90 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 839,9	15,3700	EUR	1,00	28 278,7	13,03 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	20,8	129,5400	EUR	1,00	2 691,0	1,24 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	803,1	12,2800	EUR	1,00	9 861,7	4,54 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	49,8	86,1500	EUR	1,00	4 289,9	1,98 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	43,5	98,3000	EUR	1,00	4 275,4	1,97 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	87,1	113,4300	EUR	1,00	9 884,3	4,55 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>61 234,0</b>	<b>28,22 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	7 786,0	2,4443	EUR	1,00	19 031,2	8,77 %
Nordea Emerging Market Bond growth	300,7	23,4521	EUR	1,00	7 052,9	3,25 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	74 740,7	0,5080	EUR	1,00	37 965,3	17,50 %
Nordea Global High Yield growth	281,2	29,3195	EUR	1,00	8 244,5	3,80 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	1 432,6	26,5899	EUR	1,00	38 091,4	17,55 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>110 385,2</b>	<b>50,87 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>171 619,2</b>	<b>79,09 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	3 105,9	10,4992	EUR	1,00	32 609,2	15,03 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>32 609,2</b>	<b>15,03 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>32 609,2</b>	<b>15,03 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>204 228,4</b>	<b>94,11 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	86,5	47,7860	EUR	1,00	4 133,5	1,90 %
ISHARES EURO CORP BND LC	20,0	140,1300	EUR	1,00	2 802,6	1,29 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>6 936,1</b>	<b>3,20 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>6 936,1</b>	<b>3,20 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>211 164,5</b>	<b>97,31 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-1 900,0	0,4100	EUR	1,00	-7,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	3 200,0	0,2031	USD	1,19	3,8	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-4,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-4,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-4,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	-2 650,0		USD	1,19	-228,4	-0,11 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	495,0		USD	1,19	42,7	0,02 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	417,0		USD	1,19	35,9	0,02 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	428,0		USD	1,19	36,9	0,02 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	421,0		USD	1,19	36,3	0,02 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	454,0		EUR	1,00	56,7	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
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	353,0		EUR	1,00	44,1	0,02 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	353,0		EUR	1,00	44,1	0,02 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>154,5</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>154,5</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>150,5</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>213 367,4</b>	<b>98,32 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>3 636,4</b>	<b>1,68 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>217 003,8</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,50 %					
Tuotto-osuus A	1,50 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	3 005,7
Myydyt korkofutuurit	-2 887,1
Myydyt osakefutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	2 231,8
Ostetut CDS-sopimukset	3 485,2

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Valtionlaina AAA

**Sijoitusrahasto Nordea Valtionlaina AAA:n A-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 3,11 % tammi–kesäkuussa 2021, ja rahaston vertailuindeksi (Markit iBoxx Euro Sovereign Euro Zone AAA) vastaavasti 2,88 %. B-osuussarjan kasvuosuuden arvo laski 3,04 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan vastaavasti 2,99 %.**

Joukkolainakorkojen nousu hallitsi maailman korkomarkkinoita vuoden alkupuoliskolla. Tämän seurauksena rahoitusehtojen kiristyminen painoi tuotot negatiivisiksi useimmilla korkomarkkinoilla. Korkokäyrät jyrkkenivät kaikilla markkinoilla, kun keskipitkän aikavälin kasvunäkymien odotettiin paranevan rokotusohjelmien ja ennennäkemättömän suurten finanssipoliittisten elvytyspakettien ansiosta. EMU-alueen valtionlainojen korkoerot pysyivät melko vakaina, kun EKP ilmaisi, ettei se aio supistaa pandemia-ajan osto-ohjelmaa (PEPP) lähiaikoina.

Vertailuindeksi Markit iBoxx Eurozone AAA:n tuotto oli vuoden alkupuoliskolla -2,88 %. Rahasto-osuuden suhteellinen tuotto oli tarkastelujakson aikana lievästi negatiivinen osuussarjasta riippuen. Tuottoa paransivat euroalueen valtionlainojen korkoriskin aktiivinen alipainotus ja kor-

kojen nousu. Kehitystä heikensi lähinnä sijoitus Australian 30 vuoden valtionlainaan.

EKP on toistaiseksi sitoutunut pitämään korot matalina vielä pitkään. Reaalikorot pysyvät siksi alhaalla. Pidämme ylipainossa AAA-luokitellut euromääräiset vakuudelliset joukkolainat ja valikoitujen valtioiden, kansainvälisten yhteisöjen ja laitosten (SSA) liikkeeseen laskemat EUR-, CHF-, USD- ja AUD-määräiset lainat.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Anton Nykvist 1.1.2015 alkaen.

**Anton Nykvist**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 6,01–10,94 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso



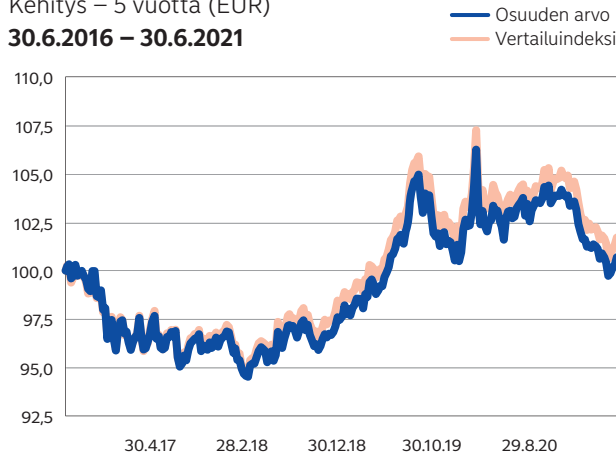
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

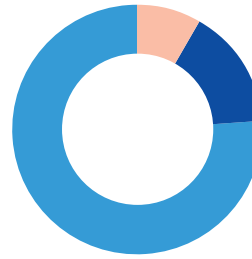
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 8,41 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 15,57 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 76,02 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	1 310,90	1 353,00
Tuotto-osuus A*, EUR	1 169,14	1 219,19
Kasvuosuus B*, EUR	1 331,91	1 373,65
Tuotto-osuus B*, EUR	1 223,60	1 275,02
Kasvuosuus C*, EUR	1 308,60	1 349,80
Tuotto-osuus C*, EUR	10,35	10,79
Kasvuosuus I*, EUR	1 346,10	1 387,59
Tuotto-osuus I*, EUR	1 186,07	1 235,34
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	185,8	265,2
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	22,9	40,1
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	371,8	493,8
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	70,3	76,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	16 198,8	16 660,7
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	65,8	0,1
Omistajien lukumäärä	703	807
Rahaston arvo, milj. EUR	227,4	243,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	287,5	575,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,60
Indeksin volatiliiteetti, %	3,74
Tracking Error, %	0,46
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,48
Salkun kiertonopeus, %	12,54
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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korkojohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	2 200,0	101,5210	EUR	1,00	2 233,5	0,98 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	9 600,0	104,0394	EUR	1,00	9 987,8	4,39 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	4 450,0	105,2360	EUR	1,00	4 683,0	2,06 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2026	5 200,0	105,1400	EUR	1,00	5 467,3	2,40 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	2 485,0	107,1850	EUR	1,00	2 663,5	1,17 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	8 000,0	107,7460	EUR	1,00	8 619,7	3,79 %
Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	1 800,0	129,4130	EUR	1,00	2 329,4	1,02 %
Netherlands Government Bond 2.75% 15-01-2047	600,0	161,0300	EUR	1,00	966,2	0,42 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>36 950,4</b>	<b>16,25 %</b>
Australia						
Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051	2 428,0	88,2740	AUD	1,58	1 354,3	0,60 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>1 354,3</b>	<b>0,60 %</b>
Kanada						
Canada Government Internatio 0.75% 19-05-2026	3 000,0	99,3506	USD	1,19	2 510,1	1,10 %
CPPIB Capital Inc 0.25% 06-04-2027	900,0	102,2108	EUR	1,00	919,9	0,40 %
CPPIB Capital Inc 0.25% 18-01-2041	250,0	91,5850	EUR	1,00	229,0	0,10 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>3 659,0</b>	<b>1,61 %</b>
Luxemburg						
State of the Grand-Duchy of 0.000000% 14-09-2032	1 000,0	98,8410	EUR	1,00	988,4	0,43 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>988,4</b>	<b>0,43 %</b>
Norja						
Den norske stat 21/31 1,25%	20 000,0	98,6950	NOK	10,18	1 938,6	0,85 %
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	4 000,0	104,1432	EUR	1,00	4 165,7	1,83 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>6 104,3</b>	<b>2,68 %</b>
Saksa						
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	11 000,0	99,9870	EUR	1,00	10 998,6	4,84 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	3 412,0	103,1206	EUR	1,00	3 518,5	1,55 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2050	5 600,0	91,6506	EUR	1,00	5 132,4	2,26 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	5 500,0	105,0274	EUR	1,00	5 776,5	2,54 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	8 000,0	104,9926	EUR	1,00	8 399,4	3,69 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	15 000,0	105,2070	EUR	1,00	15 781,1	6,94 %
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-08-2027	14 100,0	106,2570	EUR	1,00	14 982,2	6,59 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.25% 15-08-2048	4 500,0	125,8538	EUR	1,00	5 663,4	2,49 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	20 000,0	106,3500	EUR	1,00	21 270,0	9,36 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 04-07-2044	3 000,0	153,1088	EUR	1,00	4 593,3	2,02 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.5% 15-08-2046	4 700,0	156,1070	EUR	1,00	7 337,0	3,23 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	6 600,0	165,3894	EUR	1,00	10 915,7	4,80 %
Bundesrepublik Deutschland B 4% 04-01-2037	2 775,0	162,6660	EUR	1,00	4 514,0	1,99 %
Bundesrepublik Deutschland B 6.25% 04-01-2030	3 100,0	157,8174	EUR	1,00	4 892,3	2,15 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>123 774,4</b>	<b>54,44 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
BNG Bank NV 3.25% 24-08-2026	1 500,0	110,4572	AUD	1,58	1 046,9	0,46 %
NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	1 200,0	107,0746	EUR	1,00	1 284,9	0,57 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>2 331,8</b>	<b>1,03 %</b>
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	1 200,0	99,8778	EUR	1,00	1 198,5	0,53 %
CDP Financial Inc 5.6% 25-11-2039	1 250,0	139,7485	USD	1,19	1 471,2	0,65 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>2 669,7</b>	<b>1,17 %</b>
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	8 800,0	100,9022	EUR	1,00	8 879,4	3,91 %
DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031	3 600,0	99,0328	EUR	1,00	3 565,2	1,57 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>12 444,6</b>	<b>5,47 %</b>
Ruotsi						
Stadshypotek AB 21/26 ADJ C COVID	14 000,0	102,6963	NOK	10,18	1 412,0	0,62 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 412,0</b>	<b>0,62 %</b>
Saksa						
Free State of Bavaria 0,01% 06-05-2024	3 000,0	101,2805	EUR	1,00	3 038,4	1,34 %
Landwirtschaftliche Rentenba 0.01% 26-11-2040	2 000,0	91,2920	EUR	1,00	1 825,8	0,80 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>4 864,3</b>	<b>2,14 %</b>
Sveitsi						
Canton of Zurich 0.000000% 23-06-2028	4 000,0	101,9000	CHF	1,10	3 715,9	1,63 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>3 715,9</b>	<b>1,63 %</b>
Tanska						
Kommunekredit 0.000000% 27-08-2030	2 000,0	99,0218	EUR	1,00	1 980,4	0,87 %
Kommunekredit 0.125% 26-09-2040	1 500,0	90,9320	EUR	1,00	1 364,0	0,60 %
Kommunekredit 0.625% 21-11-2039	400,0	100,7166	EUR	1,00	402,9	0,18 %
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	30 000,0	104,6570	DKK	7,44	4 222,0	1,86 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>7 969,3</b>	<b>3,51 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>						
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>						
					<b>208 238,3</b>	<b>91,59 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>208 238,3</b>	<b>91,59 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>208 238,3</b>	<b>91,59 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
AUST 10Y BOND FUT 9/2021	-2 600,0	0,2833	AUD	1,58	-4,7	0,00 %
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-2 800,0	0,1000	EUR	1,00	-2,8	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	5 000,0	0,4100	EUR	1,00	20,5	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
EURO-BUXL 30Y BND 9/2021	-3 100,0	1,2200	EUR	1,00	-37,8	-0,02 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-10 400,0	0,2031	USD	1,19	-17,8	-0,01 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-42,6</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-42,6</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-42,6</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/AUD 16-09-2021					21,8	0,01 %
FX FWD EUR/CHF 16-09-2021					25,1	0,01 %
FX FWD EUR/DKK 16-09-2021					0,4	0,00 %
FX FWD EUR/NOK 16-09-2021					30,4	0,01 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2021					-77,0	-0,03 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>0,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>0,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>0,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-41,9</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>208 196,5</b>	<b>91,58 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>19 154,2</b>	<b>8,42 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>227 350,7</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	95,91 %					
Kasvuosuus B	2,18 %					
Kasvuosuus A	1,07 %					
Tuotto-osuus B	0,38 %					
Tuotto-osuus I	0,34 %					
Tuotto-osuus A	0,12 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					
Kasvuosuus C	0,00 %					



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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
AUD	-2 310,7
DKK	-4 092,0
CHF	-3 653,6
NOK	-3 240,9
USD	-3 809,6
EUR	17 107,5

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-19 732,7
Ostetut korkofutuurit	5 125,8
Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Societe Generale SA  
BofA Securities Europe SA  
JP Morgan AG  
Citibank Europe PLC

# Nordea Vastuulliset Korot Maailma

## Sijoitusrahasto Nordea Vastuulliset Korot Maailman kasvuosuuden arvo laski 1,11 % tammi–kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Parantuneet globaalit kasvunäkymät tukivat osakemarkkinoiden vahvaa kehitystä. Tämä koski etenkin segmenttejä, jotka kehittyivät heikosti vuonna 2020 ja jotka hyötyvät eniten rajoitusten purkamisesta pandemian jälkeen. USA:n suuret finanssipoliittiset elvytyspaketit yhdistettynä elvyttävään rahapolitiikkaan sekä inflaatiohuolet vetivät joukkolainakorot roimaan nousuun vuoden alussa. Loppukevällä inflaatio kiihtyi USA:ssa voimakkaasti, mikä sai aikaan epäröintiä pörssiessä. USA:n korkeampi inflaatiovauhti selittyy kuitenkin suureksi osaksi tilapäisillä pandemiasta johtuvilla tekijöillä. Fed arvioi kuitenkin inflaation todennäköisesti palaavan normaalille tasolle, mikä sai joukkolainakorot laskemaan. Samalla pörssikurssit nousivat hieman ajanjakson loppupuolella.

### Rahaston kehitys

Rahaston salkussa näkyy selvä jako sijoitusten korkoherkkyyteen ja luottorisktiin. Rahaston sijoituksista heikoimmin tuottivat yhdysvaltalaiset investment grade -luokan yritysainat, kun niiden tuotto suhteessa riskiin ei riittänyt kompensoimaan USA:n valtionlainojen korkojen nou-

sua. Kehittyvien markkinoiden dollarimääräisten joukkolainojen arvot kokivat saman kohtalon.

Omistuksemme riskiyrityslainoihin eli high yield -lainoihin sijoittavissa rahastoissa tuottivat hyvin, kun niiden efektiivinen tuotto parani ja konkurssien määrä pysyi edelleen hyvin vähäisenä. Vähensimme kevään aikana eurooppalaisen korkosijoitusten osuutta ja lisäsimme sijoituksia yhdysvaltalaisiin korkotuotteisiin, sillä korot nousivat keväällä voimakkaasti USA:ssa. Arvioimme, että USA:n jyrkkä korkokäyrä ja korkea korkotaso tarjoavat jatkossa muita maita parempaa tuottopotentiaalia.

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. Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Nordea Vastuulliset Korot Maailma keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoi- tuihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvä 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 rypäle aseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

## Riskitaso



Pienempi riski

Suurempi riski

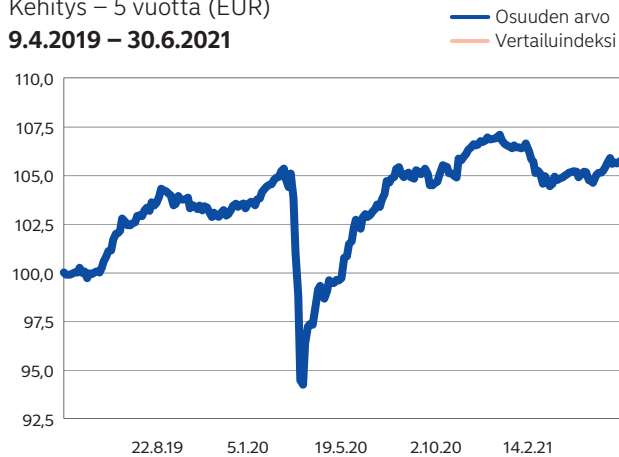
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

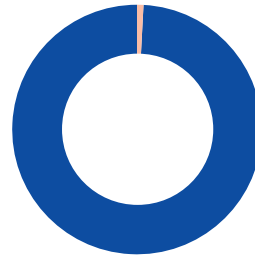
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
9.4.2019 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 9.4.2019 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,88 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 99,12 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	10,57	10,69
Kasvuosuus C*, EUR	10,24	10,34
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	22 698,8	17 656,0
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	306,6	223,2
Omistajien lukumäärä	2 113	1 294
Rahaston arvo, milj. EUR	243,2	191,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	803,1	1 068,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,63
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,52
Salkun kiertonopeus, %	5,00
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
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. Sjöttörahaston hallinnointipalkkio on 0,75 % p.a. ja kohderahaston vastaavasti 0,75 % p.a. Silloin, kun sjoöttörahasto 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 perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevilla kuluissa.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	417,5	101,6000	EUR	1,00	42 420,3	17,44 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	391,7	108,4300	EUR	1,00	42 475,6	17,47 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	150,4	120,8800	EUR	1,00	18 182,2	7,48 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	422,3	103,9300	EUR	1,00	43 885,5	18,05 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	130,9	101,9900	EUR	1,00	13 346,5	5,49 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>160 310,0</b>	<b>65,93 %</b>
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	78 090,5	0,5214	EUR	1,00	40 714,0	16,74 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	26 005,0	1,5387	EUR	1,00	40 013,2	16,45 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>80 727,2</b>	<b>33,20 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>241 037,2</b>	<b>99,12 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>241 037,2</b>	<b>99,12 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>						
					<b>241 037,2</b>	<b>99,12 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>241 037,2</b>	<b>99,12 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>						
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 130,6</b>	<b>0,88 %</b>
					<b>243 167,8</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		98,71 %				
Kasvuosuus C		1,29 %				

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

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

# Nordea Yrityslaina Plus

**Sijoitusrahasto Nordea Yrityslaina Plussan kasvuosuuden arvo nousi 1,81 % tammi–kesäkuussa 2021, ja vertailuindeksi (ICE BofA Global High Yield Constrained; markkinapainotettu indeksi, joka on valuuttasuojattu suhteessa rahaston perusvaluuttaan) vastaavasti 2,76 %.**

Alkuvuodesta kasvuennusteet paranivat ja rokotukset etenivät. Positiivista ilmapiiriä lisäsi myös odotettua suuremman tukipaketin läpimeno USA:ssa. Kohentuneet talousnäkymät vauhdittivat toipumista monilla kuluttajavetoisilla aloilla, jotka hyötyivät rokotusten jatkumisesta ja koronavirusrajoitusten purkamisesta. Öljyn ja raaka-aineiden hinnat olivat myös nousussa. Talouden hyvä vire kavensi korkoeroja etenkin riskipitoisilla markkinoilla: CCC-luokiteltujen joukkolainojen ja ongelmalainojen korkoerot olivat finanssikriisiä seurannutta taantumaa edeltävillä tasoilla.

Fed jatkoi erittäin elvyttävää rahapolitiikkaansa ja piti ohjaukskonsa sekä arvopaperiostonsa ennallaan vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. USA:n korkokäyrän lyhyt pää pysyi suhteellisen vakaana, kun taas pitkä pää nousi.

Rahasto-osuuden vertailuindeksiä heikompaan tuottoon vaikutti pääosin alipaino riskipitoisilla markkinoilla, jotka kehittyivät parhaiten

vuoden alusta lähtien. Rahasto-osuuden tuotto kärsi myös alipainosta energiasektorilla vuoden alussa, sillä se kehittyi sektoreista parhaiten. Alueittain tarkasteltuna etenkin alipaino kehittyvillä markkinoilla ja ylipaino USA:ssa kasvattivat tuottoja. Toimialoista tuotantohyödykkeet ja vähittäiskauppa kasvattivat tuottoja, kun taas kiinteistö- ja terveydenhuoltosektorit alensivat niitä.

Parhaiten tuottaneita yksittäisiä sijoituksia olivat PEMEX, Bombardier, China Fortune Land Development, Lincoln National Corporation ja Triumph Group. Heikoimmin tuottaneita sijoituksia olivat Petrobras, Bausch Health Comp, Altice USA, AMC Entertainment ja Transocean.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on MacKay Shields 1.11.2006 alkaen.

**MacKay Shields**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus on vaihdellut -2,37 ja +1,80 %:n välillä rahaston arvosta. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

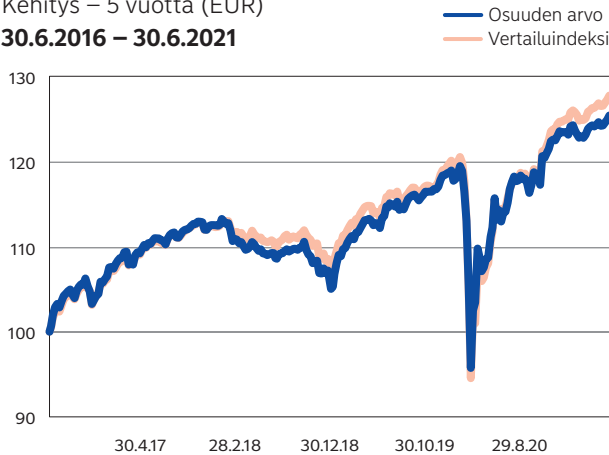
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua 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.

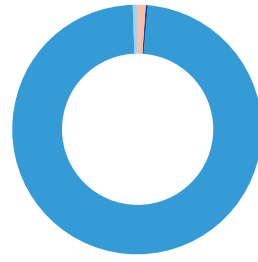
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi on ICE BofA Global High Yield Constrained 1.5.2007 alkaen. Se on markkinapainotettu indeksi, joka on valuuttasuojattu suhteessa rahaston perusvaluuttaan.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,26 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,14 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 98,29 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 0,31 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	2 931,95	2 879,89
Tuotto-osuus A*, EUR	1 762,66	1 784,80
Kasvuosuus C*, EUR	3 006,54	2 946,57
Tuotto-osuus C*, EUR	10,22	10,32
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	26 731,1	23 304,0
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	656,7	664,7
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	158,1	147,7
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	22,6	22,3
Omistajien lukumäärä	2 122	2 203
Rahaston arvo, milj. EUR	800,3	687,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 134,7	7 122,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	8,80
Indeksin volatiteetti, %	9,65
Tracking Error, %	1,61
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,60
Salkun kiertonopeus, %	83,41
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.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

1.1-31.3.2021 merkinnät 0,50 %

1.4.-30.6.2021 merkinnät 0,50 %

# Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
SpA Holdings 3 Oy 4.875% 04-02-2028	1 350,0	100,7500	USD	1,19	1 145,5	0,14 %
Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä					<b>1 145,5</b>	<b>0,14 %</b>
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					<b>1 145,5</b>	<b>0,14 %</b>
Korkosijoitukset yhteensä					<b>1 145,5</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>1 145,5</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Ukraina						
Ukraine Government Internati 7.253% 15-03-2033	2 825,0	104,0678	USD	1,19	2 475,9	0,31 %
Ukraina yhteensä					<b>2 475,9</b>	<b>0,31 %</b>
Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä					<b>2 475,9</b>	<b>0,31 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Clear Channel International 6.625% 01-08-2025	1 502,0	104,6250	USD	1,19	1 323,5	0,17 %
Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	2 800,0	101,5500	EUR	1,00	2 843,4	0,36 %
Diebold Nixdorf Dutch Holdin 9% 15-07-2025	2 550,0	109,8080	EUR	1,00	2 800,1	0,35 %
Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	915,0	99,6700	EUR	1,00	912,0	0,11 %
OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	2 980,0	101,4288	EUR	1,00	3 022,6	0,38 %
Petrobras Global Finance BV 5.5% 10-06-2051	3 615,0	100,5000	USD	1,19	3 059,7	0,38 %
Petrobras Global Finance BV 5.6% 03-01-2031	9 645,0	112,0000	USD	1,19	9 097,5	1,14 %
Petrobras Global Finance BV 6.75% 03-06-2050	2 345,0	116,7500	USD	1,19	2 305,7	0,29 %
Stars Group Holdings BV / St 7% 15-07-2026	4 090,0	103,7200	USD	1,19	3 572,6	0,45 %
Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	3 725,0	107,6546	EUR	1,00	4 010,1	0,50 %
Teva Pharmaceutical Finance 6.75% 01-03-2028	7 350,0	109,6250	USD	1,19	6 785,8	0,85 %
United Group BV 3.625% 15-02-2028	4 926,0	97,0900	EUR	1,00	4 782,7	0,60 %
VTR Finance NV 6.375% 15-07-2028	3 310,0	106,0000	USD	1,19	2 954,9	0,37 %
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	5 545,0	97,9368	EUR	1,00	5 430,6	0,68 %
Alankomaat yhteensä					<b>52 901,1</b>	<b>6,61 %</b>
Belgia						
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15-06-2023	2 867,0	108,6284	USD	1,19	2 622,9	0,33 %
Belgia yhteensä					<b>2 622,9</b>	<b>0,33 %</b>
Bermuda						
Geopark Ltd 5.5% 17-01-2027	3 752,0	101,0010	USD	1,19	3 191,5	0,40 %
Geopark Ltd 6.5% 21-09-2024	439,0	103,1260	USD	1,19	381,3	0,05 %
Bermuda yhteensä					<b>3 572,7</b>	<b>0,45 %</b>
Brasilia						
Banco BTG Pactual SA/Cayman 4.5% 10-01-2025	3 550,0	104,7500	USD	1,19	3 131,7	0,39 %
BRF SA 5.75% 21-09-2050	1 790,0	103,2500	USD	1,19	1 556,5	0,19 %
Natura Cosmeticos SA 4.125% 03-05-2028	2 415,0	102,3500	USD	1,19	2 081,7	0,26 %
Brasilia yhteensä					<b>6 769,9</b>	<b>0,85 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Arcos Dorados Holdings Inc 5.875% 04-04-2027	3 975,0	105,1260	USD	1,19	3 519,3	0,44 %
Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä					<b>3 519,3</b>	<b>0,44 %</b>
Caymansaaret						
China Evergrande Group 8.25% 23-03-2022	1 500,0	85,3001	USD	1,19	1 077,6	0,13 %
China Evergrande Group 8.75% 28-06-2025	9 200,0	66,2326	USD	1,19	5 131,7	0,64 %
Melco Resorts Finance Ltd 4.875% 06-06-2025	4 025,0	102,3500	USD	1,19	3 469,4	0,43 %
Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	1 850,0	105,5000	USD	1,19	1 643,7	0,21 %
Wynn Macau Ltd 5.125% 15-12-2029	1 025,0	103,0000	USD	1,19	889,1	0,11 %
Caymansaaret yhteensä					<b>12 211,5</b>	<b>1,53 %</b>
Chile						
VTR Comunicaciones SpA 4.375% 15-04-2029	900,0	99,7500	USD	1,19	756,1	0,09 %
Chile yhteensä					<b>756,1</b>	<b>0,09 %</b>
Irlanti						
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	1 790,0	102,0000	USD	1,19	1 537,6	0,19 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	635,0	102,0000	USD	1,19	545,5	0,07 %
Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	2 875,0	105,1250	USD	1,19	2 545,3	0,32 %
Irlanti yhteensä					<b>4 628,5</b>	<b>0,58 %</b>
Iso-Britannia						
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	2 250,0	122,1420	GBP	0,86	3 203,5	0,40 %
International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	2 110,0	97,9000	EUR	1,00	2 065,7	0,26 %
MARB BondCo PLC 3.95% 29-01-2031	4 500,0	95,8750	USD	1,19	3 633,5	0,45 %
Modulaire Global Finance Plc 6.5% 15-02-2023	1 500,0	102,0488	EUR	1,00	1 530,7	0,19 %
Modulaire Global Finance Plc 8% 15-02-2023	825,0	102,5615	USD	1,19	712,6	0,09 %
Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	2 714,0	120,7576	GBP	0,86	3 820,3	0,48 %
TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	1 005,0	101,9560	EUR	1,00	1 024,7	0,13 %
Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	3 350,0	99,8750	EUR	1,00	3 345,8	0,42 %
Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	5 055,0	100,5000	USD	1,19	4 278,5	0,53 %
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	450,0	100,3790	GBP	0,86	526,5	0,07 %
Iso-Britannia yhteensä					<b>24 141,7</b>	<b>3,02 %</b>
Italia						
Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	1 100,0	109,3200	USD	1,19	1 012,7	0,13 %
Italia yhteensä					<b>1 012,7</b>	<b>0,13 %</b>
Jersey						
Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	2 945,0	102,8250	EUR	1,00	3 028,2	0,38 %
Oriflame Investment Holding 5.125% 04-05-2026	2 415,0	102,5300	USD	1,19	2 085,3	0,26 %
Jersey yhteensä					<b>5 113,5</b>	<b>0,64 %</b>
Kanada						
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	2 010,0	98,7500	USD	1,19	1 671,6	0,21 %
1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	2 045,0	101,3750	USD	1,19	1 745,9	0,22 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	2 845,0	124,2892	USD	1,19	2 978,0	0,37 %
Bausch Health Cos Inc 5% 15-02-2029	2 735,0	93,1250	USD	1,19	2 145,0	0,27 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	740,0	93,4550	USD	1,19	582,4	0,07 %
Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	828,0	93,0000	USD	1,19	648,5	0,08 %
Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	250,0	103,0000	USD	1,19	216,9	0,03 %
Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	5 555,0	107,2500	USD	1,19	5 017,5	0,63 %
Bombardier Inc 6% 15-10-2022	3 546,0	100,1250	USD	1,19	2 990,1	0,37 %
Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026	1 270,0	103,8750	USD	1,19	1 111,0	0,14 %
Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	5 595,0	103,7500	USD	1,19	4 888,7	0,61 %
Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	1 090,0	106,4980	USD	1,19	977,6	0,12 %
Fairstone Financial Inc 7.875% 15-07-2024	3 476,0	104,2500	USD	1,19	3 051,8	0,38 %
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1 130,0	111,0000	USD	1,19	1 056,3	0,13 %
GFL Environmental Inc 3.75% 01-08-2025	520,0	102,7500	USD	1,19	450,0	0,06 %
GFL Environmental Inc 4.25% 01-06-2025	770,0	104,0000	USD	1,19	674,4	0,08 %
GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	600,0	103,2500	USD	1,19	521,7	0,07 %
GFL Environmental Inc 5.125% 15-12-2026	752,0	105,5000	USD	1,19	668,1	0,08 %
Intertape Polymer Group Inc 4.375% 15-06-2029	1 785,0	101,2500	USD	1,19	1 522,1	0,19 %
NOVA Chemicals Corp 4.25% 15-05-2029	1 245,0	101,0000	USD	1,19	1 059,0	0,13 %
Open Text Corp 3.875% 15-02-2028	1 475,0	101,0000	USD	1,19	1 254,6	0,16 %
Ritchie Bros Auctioneers Inc 5.375% 15-01-2025	1 875,0	102,9500	USD	1,19	1 625,7	0,20 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>36 856,9</b>	<b>4,61 %</b>
Kolumbia						
Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	4 400,0	103,5000	USD	1,19	3 835,3	0,48 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>3 835,3</b>	<b>0,48 %</b>
Luxemburg						
Altice Financing SA 3% 15-01-2028	2 830,0	95,0978	EUR	1,00	2 691,3	0,34 %
Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	6 110,0	111,1250	USD	1,19	5 718,2	0,71 %
Altice France Holding SA 6% 15-02-2028	9 094,0	99,2500	USD	1,19	7 601,3	0,95 %
Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	3 175,0	107,8800	EUR	1,00	3 425,2	0,43 %
ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	2 420,0	102,5444	EUR	1,00	2 481,6	0,31 %
Endo Luxembourg Finance Co I 6.125% 01-04-2029	1 220,0	97,7500	USD	1,19	1 004,3	0,13 %
Gol Finance SA 7% 31-01-2025	2 680,0	96,0500	USD	1,19	2 167,9	0,27 %
Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	1 440,0	97,2360	EUR	1,00	1 400,2	0,17 %
Minerva Luxembourg SA 4.375% 18-03-2031	4 300,0	99,5000	USD	1,19	3 603,3	0,45 %
Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	4 325,0	129,4230	USD	1,19	4 714,1	0,59 %
Telecom Italia Capital SA 7.721% 04-06-2038	600,0	136,0000	USD	1,19	687,2	0,09 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>35 494,5</b>	<b>4,44 %</b>
Meksiko						
BBVA Bancomer SA/Texas 5.875% MULTI 13-09-2034	2 965,0	109,2010	USD	1,19	2 726,8	0,34 %
BBVA Bancomer SA/Texas 6.75% 30-09-2022	1 894,0	106,1760	USD	1,19	1 693,6	0,21 %
Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	30 187,0	105,2870	USD	1,19	26 766,9	3,34 %
Petroleos Mexicanos 6.75% 21-09-2047	1 925,0	88,6700	USD	1,19	1 437,5	0,18 %
Total Play Telecomunicacione 7.5% 12-11-2025	4 020,0	104,2500	USD	1,19	3 529,4	0,44 %
Unifin Financiera SAB de CV 9.875% 28-01-2029	3 280,0	98,0010	USD	1,19	2 707,1	0,34 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>38 861,3</b>	<b>4,86 %</b>
Puola						
CANPACK SA / Eastern PA Land 2.375% 01-11-2027	4 150,0	102,1250	EUR	1,00	4 238,2	0,53 %
<b>Puola yhteensä</b>					<b>4 238,2</b>	<b>0,53 %</b>
Ranska						
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	1 635,0	97,4600	EUR	1,00	1 593,5	0,20 %
Altice France SA/France 5.125% 15-07-2029	2 380,0	100,3750	USD	1,19	2 011,9	0,25 %
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	4 441,0	105,8958	EUR	1,00	4 702,8	0,59 %
Altice France SA/France 7.375% 01-05-2026	1 714,0	103,9500	USD	1,19	1 500,5	0,19 %
Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	2 080,0	107,2690	EUR	1,00	2 231,2	0,28 %
Loxam SAS 3.25% 14-01-2025	2 892,0	100,6744	EUR	1,00	2 911,5	0,36 %
Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	1 716,0	102,1600	EUR	1,00	1 753,1	0,22 %
Quatrim SASU 5.875% 15-01-2024	3 175,0	103,8766	EUR	1,00	3 298,1	0,41 %
SPCM SA 4.875% 15-09-2025	2 180,0	102,5630	USD	1,19	1 883,0	0,24 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>21 885,6</b>	<b>2,73 %</b>
Ruotsi						
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	1 655,0	102,7500	EUR	1,00	1 700,5	0,21 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 700,5</b>	<b>0,21 %</b>
Saksa						
TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	4 944,0	104,4410	EUR	1,00	5 163,6	0,65 %
Vertical Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	4 239,0	106,5242	EUR	1,00	4 515,6	0,56 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>9 679,1</b>	<b>1,21 %</b>
Tanska						
DKT Finance ApS 7% 17-06-2023	4 680,0	101,7400	EUR	1,00	4 761,4	0,59 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>4 761,4</b>	<b>0,59 %</b>
Yhdysvallat						
Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026	1 340,0	108,6250	USD	1,19	1 225,9	0,15 %
Affinity Gaming 6.875% 15-12-2027	1 775,0	106,1250	USD	1,19	1 586,4	0,20 %
Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	855,0	98,3750	USD	1,19	708,4	0,09 %
Alliant Holdings Intermediat 6.75% 15-10-2027	2 500,0	105,0000	USD	1,19	2 210,7	0,28 %
Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	470,0	101,5000	USD	1,19	401,8	0,05 %
Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	2 175,0	106,1250	USD	1,19	1 943,9	0,24 %
Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	3 920,0	110,1250	USD	1,19	3 635,6	0,45 %
Ambience Merger Sub Inc 4.875% 15-07-2028	270,0	100,2500	USD	1,19	228,0	0,03 %
Ambience Merger Sub Inc 7.125% 15-07-2029	935,0	101,0000	USD	1,19	795,3	0,10 %
American Airlines 2013-2 Cla 4.95% 15-01-2023	4 360,0	101,4706	USD	1,19	3 573,2	0,20 %
American Airlines Group Inc 3.75% 01-03-2025	3 500,0	92,2500	USD	1,19	2 719,2	0,34 %
American Airlines Inc 11.75% 15-07-2025	1 820,0	125,5000	USD	1,19	1 923,6	0,24 %
American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026	1 605,0	106,0000	USD	1,19	1 432,8	0,18 %
Amsted Industries Inc 4.625% 15-05-2030	870,0	102,5000	USD	1,19	751,0	0,09 %
Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	1 340,0	105,3750	USD	1,19	1 189,2	0,15 %
Apache Corp 5.1% 01-09-2040	965,0	104,6045	USD	1,19	850,1	0,11 %
APX Group Inc 6.75% 15-02-2027	2 055,0	106,6200	USD	1,19	1 845,2	0,23 %
Arches Buyer Inc 4.25% 01-06-2028	1 460,0	98,6250	USD	1,19	1 212,7	0,15 %
Arches Buyer Inc 6.125% 01-12-2028	2 595,0	103,0000	USD	1,19	2 251,0	0,28 %
Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	3 117,0	104,2500	USD	1,19	2 736,6	0,34 %
Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	960,0	100,1250	USD	1,19	809,5	0,10 %
Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	1 735,0	104,2500	USD	1,19	1 523,3	0,19 %
Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	1 080,0	110,0000	USD	1,19	1 000,5	0,13 %
AssuredPartners Inc 5.625% 15-01-2029	1 088,0	100,0000	USD	1,19	916,3	0,11 %
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	485,0	105,3630	USD	1,19	430,4	0,05 %
Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	1 310,0	104,1250	USD	1,19	1 148,8	0,14 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	5 220,0	108,5000	USD	1,19	4 769,8	0,60 %
BCPE Ulysses Intermediate In 7.75% P-I-K 01-04-202	1 525,0	102,5000	USD	1,19	1 316,4	0,16 %
Bidfair Holdings Inc 5.875% 01-06-2029	3 090,0	101,5000	USD	1,19	2 641,4	0,33 %
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	5 515,0	106,0720	EUR	1,00	5 849,9	0,73 %
Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1 460,0	106,0000	USD	1,19	1 303,4	0,16 %
Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	860,0	105,2700	USD	1,19	762,4	0,10 %
Builders FirstSource Inc 6.75% 01-06-2027	3 152,0	107,1250	USD	1,19	2 843,7	0,36 %
Cable One Inc 4% 15-11-2030	3 460,0	100,5000	USD	1,19	2 928,5	0,37 %
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	1 415,0	105,9050	USD	1,19	1 262,0	0,16 %
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01-07-2027	4 745,0	111,2500	USD	1,19	4 445,7	0,56 %
Caesars Resort Collection LL 5.25% 15-10-2025	5 225,0	101,2500	USD	1,19	4 455,4	0,56 %
Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	1 270,0	101,7500	USD	1,19	1 088,3	0,14 %
Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	1 438,0	102,8750	USD	1,19	1 245,9	0,16 %
Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	2 610,0	99,7500	USD	1,19	2 192,6	0,27 %
Carvana Co 5.5% 15-04-2027	1 245,0	103,3750	USD	1,19	1 083,9	0,14 %
Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1 710,0	105,1250	USD	1,19	1 513,9	0,19 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	4 249,0	102,1250	USD	1,19	3 654,4	0,46 %
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	3 230,0	105,5000	USD	1,19	2 869,8	0,36 %
CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15-07-2025	2 760,0	107,6875	USD	1,19	2 503,1	0,31 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	600,0	101,2500	USD	1,19	511,6	0,06 %
CDW LLC / CDW Finance Corp 4.25% 01-04-2028	2 213,0	105,0000	USD	1,19	1 956,9	0,24 %
Centennial Resource Producti 6.875% 01-04-2027	1 035,0	102,2610	USD	1,19	891,4	0,11 %
Chobani LLC / Chobani Financ 4.625% 15-11-2028	715,0	103,6250	USD	1,19	624,0	0,08 %
Chobani LLC / Chobani Financ 7.5% 15-04-2025	2 300,0	103,7500	USD	1,19	2 009,6	0,25 %
CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	785,0	106,5000	USD	1,19	704,1	0,09 %
CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	1 535,0	106,9950	USD	1,19	1 383,2	0,17 %
CHS/Community Health Systems 6.125% 01-04-2030	4 195,0	101,2500	USD	1,19	3 577,1	0,45 %
CHS/Community Health Systems 6.625% 15-02-2025	850,0	105,5200	USD	1,19	755,4	0,09 %
CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	3 690,0	105,0000	USD	1,19	3 263,0	0,41 %
CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	3 805,0	107,5000	USD	1,19	3 444,8	0,43 %
Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	1 765,0	103,4380	EUR	1,00	1 825,7	0,23 %
Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	2 945,0	108,9700	USD	1,19	2 702,7	0,34 %
Clarivate Science Holdings C 3.875% 30-06-2028	580,0	100,5060	USD	1,19	490,9	0,06 %
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	3 965,0	104,6250	USD	1,19	3 493,7	0,44 %
Clear Channel Outdoor Holdin 7.75% 15-04-2028	1 865,0	105,2500	USD	1,19	1 653,1	0,21 %
Clear Channel Worldwide Hold 5.125% 15-08-2027	1 800,0	102,0000	USD	1,19	1 546,2	0,19 %
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	2 275,0	104,5000	USD	1,19	2 002,2	0,25 %
CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	305,0	108,1250	USD	1,19	277,7	0,03 %
CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	2 085,0	107,2500	USD	1,19	1 883,2	0,24 %
Coeur Mining Inc 5.125% 15-02-2029	1 370,0	99,0000	USD	1,19	1 142,2	0,14 %
CommScope Inc 6% 01-03-2026	4 430,0	105,4510	USD	1,19	3 934,2	0,49 %
CommScope Inc 7.125% 01-07-2028	1 380,0	108,3750	USD	1,19	1 259,5	0,16 %
CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	3 815,0	106,8750	USD	1,19	3 433,8	0,43 %
Constellation Merger Sub Inc 8.5% 15-09-2025	1 005,0	98,7500	USD	1,19	835,8	0,10 %
Continental Resources Inc/OK 4.9% 01-06-2044	1 190,0	112,7450	USD	1,19	1 129,9	0,14 %
CoreLogic Inc 4.5% 01-05-2028	1 790,0	99,1250	USD	1,19	1 494,3	0,19 %
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	2 765,0	107,2500	USD	1,19	2 497,4	0,31 %
CP Atlas Buyer Inc 7% 01-12-2028	3 060,0	103,5000	USD	1,19	2 667,3	0,33 %
CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029	960,0	104,6860	USD	1,19	846,4	0,11 %
CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	6 215,0	97,7500	USD	1,19	5 116,4	0,64 %
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	4 695,0	104,4820	USD	1,19	4 131,2	0,52 %
CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	1 480,0	103,8750	USD	1,19	1 294,7	0,16 %
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	1 590,0	104,6580	USD	1,19	1 401,4	0,18 %
DCP Midstream Operating LP 5.125% 15-05-2029	946,0	110,5000	USD	1,19	880,4	0,11 %
Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	2 430,0	105,5000	USD	1,19	2 159,0	0,27 %
DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	3 745,0	107,2470	USD	1,19	3 382,5	0,42 %
DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	4 245,0	113,1250	USD	1,19	4 044,3	0,51 %
Dycom Industries Inc 4.5% 15-04-2029	2 470,0	100,6250	USD	1,19	2 093,2	0,26 %
Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	2 265,0	106,2500	USD	1,19	2 026,7	0,25 %
Endeavor Energy Resources LP 6.625% 15-07-2025	956,0	107,0000	USD	1,19	861,5	0,11 %
Endure Digital Inc 6% 15-02-2029	1 425,0	97,7500	USD	1,19	1 173,1	0,15 %
Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1 415,0	99,8750	USD	1,19	1 190,2	0,15 %
EnerSys 4.375% 15-12-2027	2 245,0	104,0690	USD	1,19	1 967,6	0,25 %
EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	4 785,0	104,2500	USD	1,19	4 201,1	0,52 %
Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	2 275,0	104,3750	USD	1,19	1 999,8	0,25 %
EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-01-2031	1 350,0	102,7500	USD	1,19	1 168,2	0,15 %
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	1 340,0	107,8750	USD	1,19	1 217,4	0,15 %
EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	1 160,0	108,6525	USD	1,19	1 061,5	0,13 %
EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	1 685,0	111,5000	USD	1,19	1 582,3	0,20 %
EQT Corp 3.9% 01-10-2027	425,0	107,2480	USD	1,19	383,9	0,05 %
EQT Corp 5% 15-01-2029	325,0	111,4970	USD	1,19	305,2	0,04 %
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	2 415,0	103,2680	USD	1,19	2 100,3	0,26 %
Ford Motor Co 4.346% 08-12-2026	1 026,0	107,1250	USD	1,19	925,6	0,12 %
Ford Motor Co 7.4% 01-11-2046	478,0	130,9340	USD	1,19	527,1	0,07 %
Ford Motor Co 7.45% 16-07-2031	4 050,0	131,6570	USD	1,19	4 490,6	0,56 %
Ford Motor Co 8.5% 21-04-2023	1 630,0	111,3910	USD	1,19	1 529,1	0,19 %
Ford Motor Co 9% 22-04-2025	7 930,0	123,0000	USD	1,19	8 214,5	1,03 %
Ford Motor Co 9.625% 22-04-2030	1 700,0	143,2440	USD	1,19	2 050,8	0,26 %
Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 04-05-2023	625,0	102,4200	USD	1,19	539,1	0,07 %
Foundation Building Material 6% 01-03-2029	2 620,0	98,7500	USD	1,19	2 178,9	0,27 %
Freedom Mortgage Corp 7.625% 01-05-2026	2 010,0	104,1250	USD	1,19	1 762,6	0,22 %
Go Daddy Operating Co LLC / 5.25% 01-12-2027	3 610,0	105,0000	USD	1,19	3 192,3	0,40 %
Graham Packaging Co Inc 7.125% 15-08-2028	4 580,0	107,7500	USD	1,19	4 156,1	0,52 %
Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	830,0	102,9400	USD	1,19	719,6	0,09 %
GYP Holdings III Corp 4.625% 01-05-2029	895,0	100,2500	USD	1,19	755,6	0,09 %
H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	2 790,0	98,4000	USD	1,19	2 312,1	0,29 %
Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	3 271,0	96,4499	USD	1,19	2 657,0	0,33 %
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	5 185,0	105,3900	USD	1,19	4 602,0	0,58 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029	2 050,0	104,2500	USD	1,19	1 799,8	0,22 %
Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031	70,0	106,2500	USD	1,19	62,6	0,01 %
Hill-Rom Holdings Inc 4.375% 15-09-2027	1 735,0	103,5000	USD	1,19	1 512,3	0,19 %
Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	4 285,0	99,1250	USD	1,19	3 577,1	0,45 %
Home Point Capital Inc 5% 01-02-2026	670,0	93,5370	USD	1,19	527,8	0,07 %
iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	1 185,0	102,6250	USD	1,19	1 024,2	0,13 %
iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	1 465,0	104,5400	USD	1,19	1 289,8	0,16 %
iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	2 715,0	107,1250	USD	1,19	2 449,4	0,31 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	3 480,0	102,4760	USD	1,19	3 003,3	0,38 %
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15-07-2026	610,0	101,6430	USD	1,19	522,2	0,07 %
IQVIA Inc 1.75% 15-03-2026	1 385,0	101,0000	EUR	1,00	1 398,9	0,17 %
IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	1 615,0	99,7400	EUR	1,00	1 610,8	0,20 %
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	2 425,0	103,0150	EUR	1,00	2 498,1	0,31 %
Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	2 680,0	103,5000	USD	1,19	2 336,0	0,29 %
Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	1 010,0	107,0320	USD	1,19	910,4	0,11 %
JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	715,0	114,0105	USD	1,19	650,7	0,08 %
Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	1 450,0	121,6391	USD	1,19	1 485,4	0,19 %
Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	2 060,0	101,5000	USD	1,19	1 760,9	0,22 %
Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	6 210,0	100,3710	USD	1,19	5 249,3	0,66 %
L Brands Inc 6.625% 01-10-2030	1 415,0	115,7500	USD	1,19	1 379,4	0,17 %
L Brands Inc 6.875% 01-11-2035	2 010,0	126,3965	USD	1,19	2 139,6	0,27 %
L Brands Inc 7.5% 15-06-2029	6 210,0	117,2500	USD	1,19	6 132,1	0,77 %
L Brands Inc 9.375% 01-07-2025	1 615,0	128,6250	USD	1,19	1 749,4	0,22 %
Ladder Capital Finance Holdi 4.75% 15-06-2029	1 205,0	99,8125	USD	1,19	1 012,9	0,13 %
Laredo Petroleum Inc 9.5% 15-01-2025	1 725,0	105,5000	USD	1,19	1 532,7	0,19 %
LBM Acquisition LLC 6.25% 15-01-2029	1 685,0	100,7700	USD	1,19	1 430,0	0,18 %
LD Holdings Group LLC 6.125% 01-04-2028	2 460,0	99,4530	USD	1,19	2 060,4	0,26 %
Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	3 060,0	96,3730	USD	1,19	2 483,6	0,31 %
Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	1 465,0	97,1250	USD	1,19	1 198,3	0,15 %
Level 3 Financing Inc 5.375% 01-05-2025	442,0	102,1250	USD	1,19	380,2	0,05 %
LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	1 680,0	100,2500	USD	1,19	1 418,4	0,18 %
LGI Homes Inc 6.875% 15-07-2026	3 350,0	103,6519	USD	1,19	2 924,3	0,37 %
Lincoln National Corp MULTI 17-05-2066	6 953,0	88,0000	USD	1,19	5 153,0	0,64 %
Lumen Technologies Inc 5.375% 15-06-2029	2 275,0	101,5000	USD	1,19	1 944,7	0,24 %
Macy's Inc 8.375% 15-06-2025	2 215,0	110,1250	USD	1,19	2 054,3	0,26 %
Macy's Retail Holdings LLC 2.875% 15-02-2023	410,0	101,0000	USD	1,19	348,7	0,04 %
Macy's Retail Holdings LLC 3.625% 01-06-2024	1 390,0	102,7330	USD	1,19	1 202,6	0,15 %
Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	2 800,0	107,5200	USD	1,19	2 535,4	0,32 %
Magic Mergeco Inc 5.25% 01-05-2028	1 940,0	102,5930	USD	1,19	1 676,2	0,21 %
Magic Mergeco Inc 7.875% 01-05-2029	4 580,0	103,1250	USD	1,19	3 977,7	0,50 %
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	3 295,0	103,2500	USD	1,19	2 865,2	0,36 %
Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	80,0	105,1250	USD	1,19	70,8	0,01 %
Match Group Holdings II LLC 5.625% 15-02-2029	6 310,0	108,0000	USD	1,19	5 739,3	0,72 %
Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	1 120,0	109,2500	USD	1,19	1 030,5	0,13 %
Mauser Packaging Solutions H 5.5% 15-04-2024	1 535,0	100,6250	USD	1,19	1 300,8	0,16 %
Mauser Packaging Solutions H 7.25% 15-04-2025	3 776,0	98,3100	USD	1,19	3 126,3	0,39 %
MGIC Investment Corp 5.25% 15-08-2028	1 455,0	105,8750	USD	1,19	1 297,4	0,16 %
Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	2 945,0	105,0000	USD	1,19	2 604,2	0,33 %
Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	1 715,0	110,1250	USD	1,19	1 590,6	0,20 %
Mohegan Gaming & Entertainment 8% 01-02-2026	3 310,0	103,5000	USD	1,19	2 885,2	0,36 %
Navistar International Corp 9.5% 01-05-2025	1 935,0	107,2000	USD	1,19	1 746,9	0,22 %
NCR Corp 5.125% 15-04-2029	2 185,0	102,7500	USD	1,19	1 890,8	0,24 %
NCR Corp 5.25% 01-10-2030	1 085,0	103,7500	USD	1,19	948,0	0,12 %
NCR Corp 8.125% 15-04-2025	974,0	109,3500	USD	1,19	897,0	0,11 %
NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1 340,0	104,0000	USD	1,19	1 173,7	0,15 %
News Corp 3.875% 15-05-2029	830,0	101,0000	USD	1,19	706,0	0,09 %
Nexstar Broadcasting Inc 5.625% 15-07-2027	4 635,0	106,0000	USD	1,19	4 137,7	0,52 %
NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	570,0	114,2720	USD	1,19	548,6	0,07 %
Oasis Petroleum Inc 6.375% 01-06-2026	560,0	104,1250	USD	1,19	491,1	0,06 %
Occidental Petroleum Corp 4.4% 15-04-2046	1 853,0	95,7500	USD	1,19	1 494,2	0,19 %
Occidental Petroleum Corp 4.625% 15-06-2045	892,0	97,0000	USD	1,19	728,7	0,09 %
Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	1 355,0	116,8750	USD	1,19	1 333,7	0,17 %
Occidental Petroleum Corp 6.375% 01-09-2028	1 240,0	116,0000	USD	1,19	1 211,4	0,15 %
Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	1 925,0	120,0000	USD	1,19	1 945,4	0,24 %
Occidental Petroleum Corp 8.5% 15-07-2027	1 810,0	125,5000	USD	1,19	1 913,0	0,24 %
OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	585,0	100,7500	USD	1,19	496,4	0,06 %
OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029	1 155,0	108,5000	USD	1,19	1 055,4	0,13 %
OneMain Finance Corp 6.125% 15-03-2024	1 810,0	107,5000	USD	1,19	1 638,7	0,20 %
OneMain Finance Corp 6.625% 15-01-2028	1 505,0	114,6250	USD	1,19	1 452,8	0,18 %
OneMain Finance Corp 8.875% 01-06-2025	905,0	110,8690	USD	1,19	845,0	0,11 %
Ortho-Clinical Diagnostics I 7.375% 01-06-2025	851,0	107,3750	USD	1,19	769,5	0,10 %
Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	3 280,0	109,0000	USD	1,19	3 010,9	0,38 %
Par Pharmaceutical Inc 7.5% 01-04-2027	3 240,0	102,2500	USD	1,19	2 790,0	0,35 %
Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	3 010,0	103,6250	USD	1,19	2 626,8	0,33 %
Park River Holdings Inc 5.625% 01-02-2029	2 620,0	96,7500	USD	1,19	2 134,8	0,27 %
Park River Holdings Inc 6.75% 01-08-2029	500,0	101,2080	USD	1,19	426,4	0,05 %
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	720,0	103,1300	USD	1,19	625,3	0,08 %
PBF Holding Co LLC / PBF Fin 9.25% 15-05-2025	2 832,0	101,0000	USD	1,19	2 408,9	0,30 %
PBF Logistics LP / PBF Logis 6.875% 15-05-2023	1 605,0	98,5000	USD	1,19	1 331,4	0,17 %
Penn National Gaming Inc 4.125% 01-07-2029	1 395,0	100,1250	USD	1,19	1 176,3	0,15 %
PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	1 335,0	104,9870	USD	1,19	1 180,4	0,15 %
Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15-06-2025	1 020,0	105,7500	USD	1,19	908,4	0,11 %
Plastipak Holdings Inc 6.25% 15-10-2025	1 140,0	102,2500	USD	1,19	981,7	0,12 %
Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	1 676,0	101,2500	USD	1,19	1 429,1	0,18 %
Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	655,0	108,7500	USD	1,19	599,9	0,07 %
Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	1 050,0	96,7500	USD	1,19	855,5	0,11 %
Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	830,0	105,5000	USD	1,19	737,5	0,09 %
Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	2 185,0	97,0000	USD	1,19	1 785,0	0,22 %
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	3 585,0	100,0000	USD	1,19	3 019,2	0,38 %
QualityTech LP / QTS Finance 3.875% 01-10-2028	2 480,0	106,9280	USD	1,19	2 233,3	0,28 %
Quicken Loans LLC / Quicken 3.625% 01-03-2029	2 645,0	98,7500	USD	1,19	2 199,7	0,27 %
QVC Inc 4.375% 01-09-2028	1 270,0	101,9375	USD	1,19	1 090,3	0,14 %
Rackspace Technology Global 3.5% 15-02-2028	2 580,0	96,7750	USD	1,19	2 102,7	0,26 %
Realogy Group LLC / Realogy 5.75% 15-01-2029	3 265,0	104,5900	USD	1,19	2 875,9	0,36 %
Realogy Group LLC / Realogy 7.625% 15-06-2025	1 130,0	108,2500	USD	1,19	1 030,2	0,13 %
Renewable Energy Group Inc 5.875% 01-06-2028	1 765,0	105,2500	USD	1,19	1 564,5	0,20 %
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	2 045,0	96,2960	USD	1,19	1 658,5	0,21 %
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	2 165,0	102,6250	USD	1,19	1 871,2	0,23 %
Scientific Games Internation 3.375% 15-02-2026	2 830,0	100,2600	EUR	1,00	2 837,4	0,35 %
Scientific Games Internation 5.5% 15-02-2026	2 060,0	101,7500	EUR	1,00	2 096,1	0,26 %
Scientific Games Internation 7% 15-05-2028	1 615,0	109,3750	USD	1,19	1 487,6	0,19 %
Scientific Games Internation 7.25% 15-11-2029	560,0	113,5000	USD	1,19	535,3	0,07 %
Scientific Games Internation 8.25% 15-03-2026	2 145,0	107,5000	USD	1,19	1 942,0	0,24 %
Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	2 315,0	97,9800	USD	1,19	1 910,3	0,24 %

	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
Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	929,0	98,7500	USD	1,19	772,6	0,10 %
Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	965,0	100,8750	USD	1,19	819,8	0,10 %
Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	3 016,0	113,3266	USD	1,19	2 878,5	0,36 %
SierraCol Energy Andina LLC 6% 15-06-2028	3 465,0	101,3000	USD	1,19	2 956,1	0,37 %
Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	1 075,0	100,5000	USD	1,19	909,9	0,11 %
Sirius XM Radio Inc 5.375% 15-07-2026	4 150,0	103,1860	USD	1,19	3 606,4	0,45 %
SM Energy Co 6.5% 15-07-2028	485,0	102,7500	USD	1,19	419,7	0,05 %
Sotheby's 7.375% 15-10-2027	2 680,0	108,0000	USD	1,19	2 437,6	0,30 %
Southwestern Energy Co 7.5% 01-04-2026	2 015,0	106,2040	USD	1,19	1 802,3	0,23 %
Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	1 300,0	113,0000	USD	1,19	1 237,2	0,15 %
Spirit AeroSystems Inc 7.5% 15-04-2025	3 695,0	106,7500	USD	1,19	3 321,9	0,42 %
Staples Inc 10.75% 15-04-2027	970,0	102,0000	USD	1,19	833,2	0,10 %
Staples Inc 7.5% 15-04-2026	7 484,0	103,8750	USD	1,19	6 547,1	0,82 %
Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	930,0	101,4450	USD	1,19	794,5	0,10 %
Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	520,0	99,8030	USD	1,19	437,1	0,05 %
Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026	520,0	101,7180	USD	1,19	445,5	0,06 %
Sunoco LP / Sunoco Finance C 6% 15-04-2027	1 126,0	104,3250	USD	1,19	989,3	0,12 %
Syneos Health Inc 3.625% 15-01-2029	720,0	99,0000	USD	1,19	600,3	0,08 %
Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	2 390,0	105,5000	USD	1,19	2 123,5	0,27 %
Targa Resources Partners LP 6.875% 15-01-2029	771,0	112,6630	USD	1,19	731,5	0,09 %
TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	2 570,0	103,7500	USD	1,19	2 245,6	0,28 %
Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	2 225,0	104,2500	USD	1,19	1 953,5	0,24 %
Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3 085,0	106,5400	USD	1,19	2 768,0	0,35 %
Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	2 338,0	103,6820	USD	1,19	2 041,5	0,26 %
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	6 175,0	105,9300	USD	1,19	5 508,8	0,69 %
Titan Acquisition Ltd / Tita 7.75% 15-04-2026	6 530,0	103,2500	USD	1,19	5 678,1	0,71 %
Trident TPI Holdings Inc 6.625% 01-11-2025	4 925,0	102,5000	USD	1,19	4 251,4	0,53 %
TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	2 445,0	100,9590	USD	1,19	2 078,9	0,26 %
TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	1 480,0	107,9720	USD	1,19	1 345,8	0,17 %
Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	2 310,0	100,2500	USD	1,19	1 950,3	0,24 %
Triumph Group Inc 6.25% 15-09-2024	2 340,0	101,5000	USD	1,19	2 000,3	0,25 %
Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	3 945,0	102,4380	USD	1,19	3 403,4	0,43 %
Triumph Group Inc 8.875% 01-06-2024	1 216,0	111,2500	USD	1,19	1 139,3	0,14 %
United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	635,0	103,6250	USD	1,19	554,2	0,07 %
United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	835,0	103,5000	USD	1,19	727,8	0,09 %
Urban One Inc 7.375% 01-02-2028	1 355,0	108,0000	USD	1,19	1 232,4	0,15 %
USA Compression Partners LP 6.875% 01-09-2027	3 125,0	106,0800	USD	1,19	2 791,8	0,35 %
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	2 890,0	104,2500	USD	1,19	2 537,3	0,32 %
Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	4 565,0	103,0000	USD	1,19	3 959,9	0,49 %
Weekley Homes LLC / Weekley 4.875% 15-09-2028	675,0	103,5000	USD	1,19	588,4	0,07 %
Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-09-2025	1 800,0	103,7500	USD	1,19	1 572,8	0,20 %
WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	1 055,0	107,5000	USD	1,19	955,1	0,12 %
WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	3 835,0	111,0000	USD	1,19	3 585,0	0,45 %
Western Midstream Operating 4.5% 01-03-2028	1 292,0	106,8750	USD	1,19	1 162,9	0,15 %
Western Midstream Operating 5.3% 01-02-2030	883,0	111,8750	USD	1,19	831,9	0,10 %
White Cap Buyer LLC 6.875% 15-10-2028	1 260,0	106,7500	USD	1,19	1 132,8	0,14 %
White Cap Parent LLC 8.25% P-I-K 15-03-2026	1 145,0	102,7500	USD	1,19	990,8	0,12 %
Williams Scotsman Internatio 4.625% 15-08-2028	830,0	102,7500	USD	1,19	718,2	0,09 %
Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	1 185,0	100,3750	USD	1,19	1 001,7	0,13 %
XHR LP 4.875% 01-06-2029	830,0	103,2500	USD	1,19	721,7	0,09 %
Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	793,0	108,2510	USD	1,19	722,9	0,09 %
Yum! Brands Inc 7.75% 01-04-2025	705,0	108,7500	USD	1,19	645,7	0,08 %
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01-03-2028	3 470,0	102,0000	USD	1,19	2 980,8	0,37 %
ZoomInfo Technologies LLC/ Zo 3.875% 01-02-2029	1 735,0	99,3750	USD	1,19	1 452,0	0,18 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>512 066,5</b>	<b>63,98 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>786 629,2</b>	<b>98,29 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>789 105,1</b>	<b>98,60 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>789 105,1</b>	<b>98,60 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>789 105,1</b>	<b>98,60 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 22-09-2021					-2,1	0,00 %
FX FWD EUR/USD 20-09-2021					-7 229,1	-0,90 %
FX FWD EUR/USD 22-09-2021					-598,8	-0,07 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-7 829,9</b>	<b>-0,98 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-7 829,9</b>	<b>-0,98 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-7 829,9</b>	<b>-0,98 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-7 829,9</b>	<b>-0,98 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>782 420,7</b>	<b>97,77 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>17 882,0</b>	<b>2,23 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>800 302,7</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	97,93 %					
Tuotto-osuus A	1,45 %					
Kasvuosuus C	0,59 %					
Tuotto-osuus C	0,03 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	-684 530,3
EUR	684 333,6
GBP	-7 633,2

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Societe Generale SA  
BNP Paribas SA  
BofA Securities Europe SA

# Nora Two (EUR)

**Sijoitusrahasto Nora Two (EUR):n kasvuosuuden arvo nousi 2,80 % tammi–kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

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

## Kohderahaston kehitys

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osak-

keet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkina-kehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu tuki osaltaan arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä, maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen.

Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

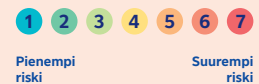
Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

## 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 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.

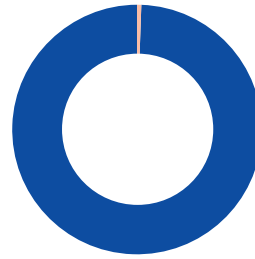
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
15.3.2018 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,83 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,17 %

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, EUR	11,52	11,21
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	222,2	285,4
Omistajien lukumäärä	532	521
Rahaston arvo, milj. EUR	2,6	3,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8,6	18,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,51
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,80
Salkun kiertoisuus, %	-97,92
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 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 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Two Master	222,9	11,3857	EUR	1,00	2 537,9	99,17 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>2 537,9</b>	<b>99,17 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>2 537,9</b>	<b>99,17 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>2 537,9</b>	<b>99,17 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>2 537,9</b>	<b>99,17 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 537,9</b>	<b>99,17 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>21,1</b>	<b>0,83 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 559,0</b>	
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-, luottoriiski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

# Nora Three (EUR)

## Sijoitusrahasto Nora Three (EUR):n kasvuosuuden arvo nousi 7,13 % tammi–kesäkuussa 2021. 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](http://www.nordea.fi/rahasto).

### Kohderahaston kehitys

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osak-

keet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkina-kehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu tuki osaltaan arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä, maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen.

Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

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 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.



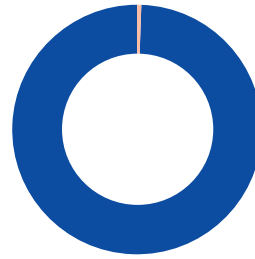
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
15.3.2018 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,76 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,24 %

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, EUR	12,59	11,75
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	812,1	667,6
Omistajien lukumäärä	3 420	3 163
Rahaston arvo, milj. EUR	10,2	7,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	31,5	42,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	9,66
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,83
Salkun kierto nopeus, %	-42,48
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 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 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Three Master	814,2	12,4577	EUR	1,00	10 143,6	99,24 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>10 143,6</b>	<b>99,24 %</b>
Yhdistelmärahastot yhteensä					10 143,6	99,24 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					10 143,6	99,24 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					10 143,6	99,24 %
Sijoitukset yhteensä					10 143,6	99,24 %
Kassa ja muut varat, netto					77,7	0,76 %
Rahaston arvo					10 221,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

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

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

# Nora Four (EUR)

**Sijoitusrahasto Nora Four (EUR):n kasvuosuuden arvo nousi 11,66 % tammi–kesäkuussa 2021. 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](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osak-

keet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkina-kehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu tuki osaltaan arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä, maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen.

Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

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 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.

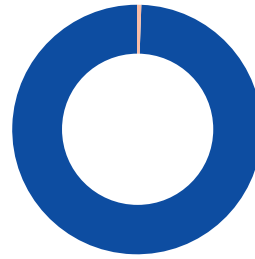
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
15.3.2018 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,72 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,28 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	13,56	12,14
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	827,6	589,6
Omistajien lukumäärä	3 772	3 114
Rahaston arvo, milj. EUR	11,2	7,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	34,5	38,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	12,95
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,80
Salkun kiertoisuus, %	-40,66
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 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 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Four Master	829,5	13,4283	EUR	1,00	11 138,5	99,28 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>11 138,5</b>	<b>99,28 %</b>
Yhdistelmärahastot yhteensä					11 138,5	99,28 %
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>11 138,5</b>	<b>99,28 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>11 138,5</b>	<b>99,28 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>11 138,5</b>	<b>99,28 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>80,6</b>	<b>0,72 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>11 219,2</b>	
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-, luottoriiski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluoantonantosopimuksia kauden aikana.

# Nora Five (EUR)

## Sijoitusrahasto Nora Five (EUR):n kasvuosuuden arvo nousi 14,31 % tammi–kesäkuussa 2021 Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Nora Five (EUR) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Five Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

### Kohderahaston kehitys

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osak-

keet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkina-kehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu tuki osaltaan arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä, maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen.

Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

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 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.

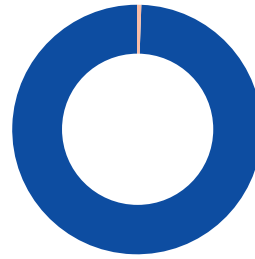
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
15.3.2018 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 15.3.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,74 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,26 %

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, EUR	14,18	12,41
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	287,3	374,2
Omistajien lukumäärä	1 513	1 201
Rahaston arvo, milj. EUR	4,1	4,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	14,2	29,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,91
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,79
Salkun kiertonopeus, %	-36,83
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 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 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Five Master	287,4	14,0720	EUR	1,00	4 043,9	99,26 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>4 043,9</b>	<b>99,26 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>4 043,9</b>	<b>99,26 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>4 043,9</b>	<b>99,26 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>4 043,9</b>	<b>99,26 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>4 043,9</b>	<b>99,26 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>30,3</b>	<b>0,74 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>4 074,2</b>	
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-, luottoriiski- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittiluoantonantosopimuksia kauden aikana.



# Nora Two (NOK)

**Sijoitusrahasto Nora Two (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 2,23 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.**

Nora Two (NOK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osak-

keet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkina-kehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu tuki osaltaan arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä, maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen.

Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

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 suojautumukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2,08 ja +3,71 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

3



Pienempi riski

Suurempi riski

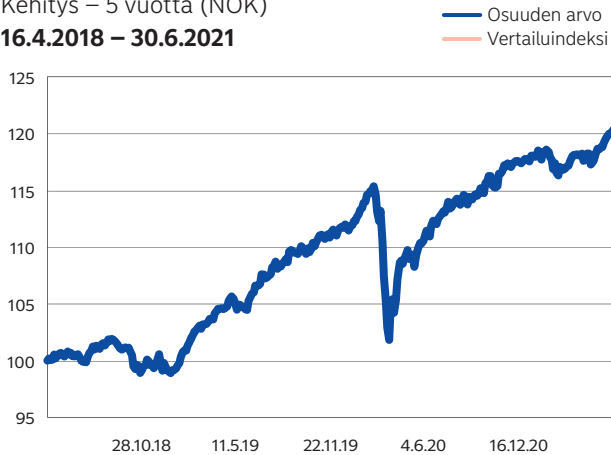
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

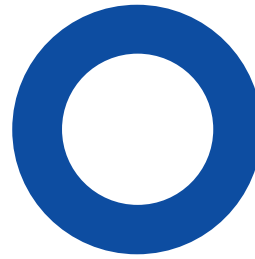
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
16.4.2018 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat -0,60 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 100,60 %

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, NOK	120,35	117,72
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	226,9	271,6
Omistajien lukumäärä	230	192
Rahaston arvo, milj. NOK	27,3	32,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	90,0	176,6
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	5,24
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,04
Salkun kiertonopeus, %	-94,95
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 syöttörahassto. Nora-rahastoperheen syöttörahasstojen 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 syöttörahasstojen 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 syöttörahasstojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyhtymien varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahassto 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 yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtymyksen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaali tilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyhtymien varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Two Master	236,9	11,3857	EUR	0,10	27 467,8	100,60 %
Suomi yhteensä					27 467,8	100,60 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					27 467,8	100,60 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					27 467,8	100,60 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					27 467,8	100,60 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-391,2	-1,43 %
Terminisopimukset yhteensä					-391,2	-1,43 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-391,2	-1,43 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-391,2	-1,43 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-391,2	-1,43 %
Sijoitukset yhteensä					27 076,6	99,17 %
Kassa ja muut varat, netto					226,7	0,83 %
Rahaston arvo					27 303,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-19 845,9
NOK	19 454,7

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Nordea Bank Abp  
Barclays Bank Ireland PLC

# Nora Three (NOK)

**Sijoitusrahasto Nora Three (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 5,63 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2021. 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](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osak-

keet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkina-kehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu tuki osaltaan arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä, maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen.

Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

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 suojautumukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1,33 ja +2,23 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

4



Pienempi riski

Suurempi riski

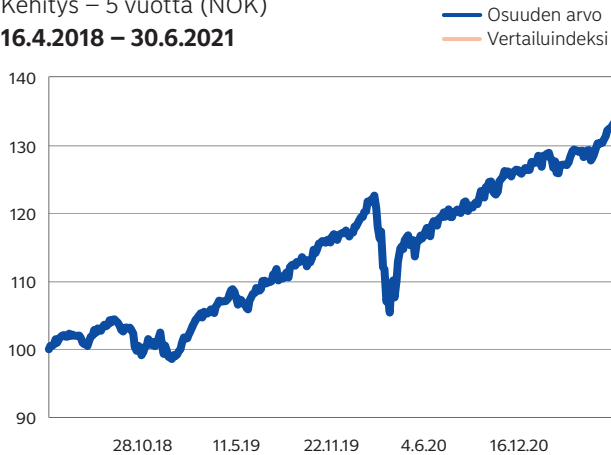
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

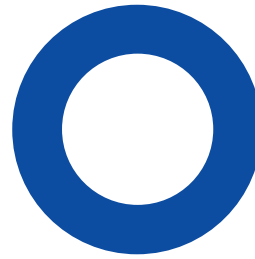
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
16.4.2018 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat -0,17 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 100,17 %

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, NOK	133,12	126,03
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 176,0	893,2
Omistajien lukumäärä	2 875	2 399
Rahaston arvo, milj. NOK	156,5	112,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	453,6	507,3
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	7,00
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,23
Salkun kiertonopeus, %	-34,38
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 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. Normaali tilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissijoituksia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Three Master	1 236,2	12,4577	EUR	0,10	156 813,3	100,17 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>156 813,3</b>	<b>100,17 %</b>
Yhdistelmärahastot yhteensä					156 813,3	100,17 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					156 813,3	100,17 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					156 813,3	100,17 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-1 383,5	-0,88 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-1 383,5</b>	<b>-0,88 %</b>
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-1 383,5	-0,88 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-1 383,5	-0,88 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-1 383,5	-0,88 %
Sijoitukset yhteensä					155 429,8	99,29 %
Kassa ja muut varat, netto					1 118,5	0,71 %
Rahaston arvo					156 548,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
NOK	70 826,0
EUR	-72 209,5

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Societe Generale SA  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
Barclays Bank Ireland PLC  
Nordea Bank Abp



# Nora Four (NOK)

**Sijoitusrahasto Nora Four (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 9,35 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2021. 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](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osak-

keet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkina-kehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu tuki osaltaan arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä, maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen.

Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

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 suojautumukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,67 ja +1,11 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



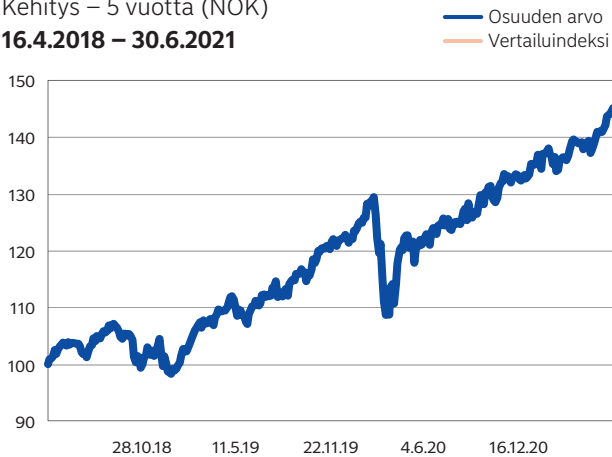
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

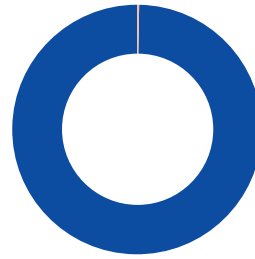
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
16.4.2018 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 16.4.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,32 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,68 %

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, NOK	145,10	132,69
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	476,3	386,8
Omistajien lukumäärä	1 129	914
Rahaston arvo, milj. NOK	69,1	51,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	216,1	354,8
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	9,23
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,23
Salkun kiertonopeus, %	-28,19
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 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. Normaali tilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissijoituksia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Four Master	503,8	13,4283	EUR	0,10	68 885,6	99,68 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>68 885,6</b>	<b>99,68 %</b>
Yhdistelmärahastot yhteensä					68 885,6	99,68 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					68 885,6	99,68 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					68 885,6	99,68 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-306,4	-0,44 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-306,4</b>	<b>-0,44 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-306,4</b>	<b>-0,44 %</b>
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-306,4	-0,44 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-306,4	-0,44 %
Sijoitukset yhteensä					68 579,1	99,24 %
Kassa ja muut varat, netto					525,7	0,76 %
Rahaston arvo					69 104,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-16 223,2
NOK	15 916,8

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Barclays Bank Ireland PLC  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
Societe Generale SA

# Nora Two (SEK)

**Sijoitusrahasto Nora Two (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 3,15 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi-kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.**

Nora Two (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Two Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osak-

keet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkina-kehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu tuki osaltaan arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä, maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen.

Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

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 suojautumukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1,4 ja +0,80 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

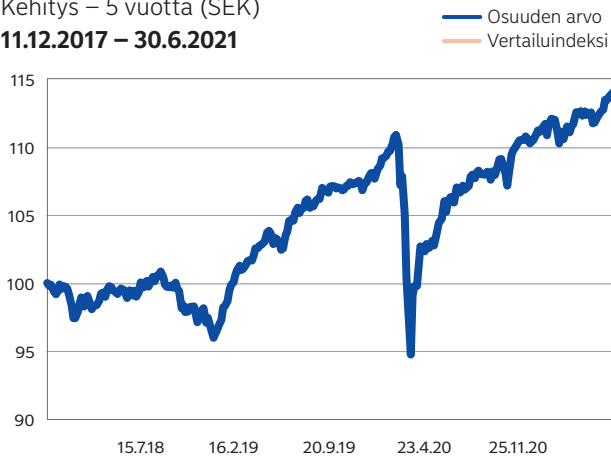
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua 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.

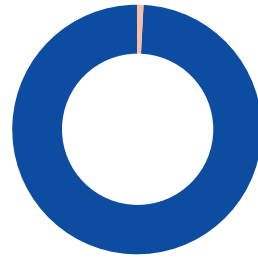
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
11.12.2017 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



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

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, SEK	114,02	110,54
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	302,5	296,6
Omistajien lukumäärä	891	840
Rahaston arvo, milj. SEK	34,5	32,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	106,8	263,7
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,24
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,77
Salkun kiertonopeus, %	-25,41
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 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. Normaali tilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyrityksen varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Two Master	297,1	11,3857	EUR	0,10	34 208,8	99,16 %
Suomi yhteensä					34 208,8	99,16 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					34 208,8	99,16 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					34 208,8	99,16 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					34 208,8	99,16 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					24,0	0,07 %
Terminisopimukset yhteensä					24,0	0,07 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					24,0	0,07 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					24,0	0,07 %
Johdannaissopimukset yhteensä					24,0	0,07 %
Sijoitukset yhteensä					34 232,9	99,23 %
Kassa ja muut varat, netto					264,2	0,77 %
Rahaston arvo					34 497,0	
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 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
SEK	25 053,3
EUR	-25 029,3

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE



# Nora Three (SEK)

**Sijoitusrahasto Nora Three (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 7,76 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2021. 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](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osak-

keet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkina-kehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu tuki osaltaan arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä, maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen.

Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

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 suojautumukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,74 ja +0,59 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

4



Pienempi riski

Suurempi riski

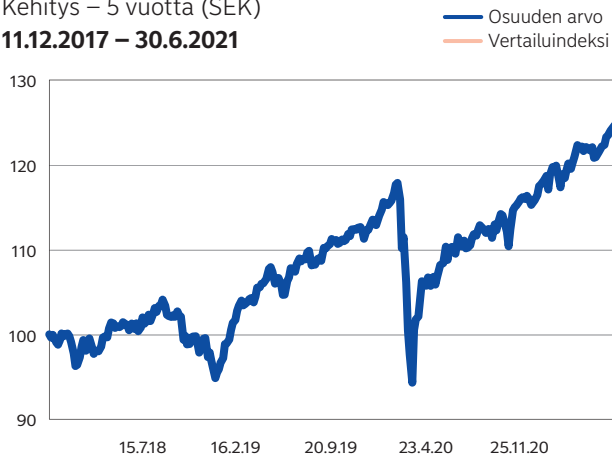
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

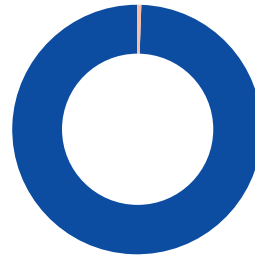
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
11.12.2017 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,78 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,22 %

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, SEK	124,64	115,66
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 372,8	1 143,1
Omistajien lukumäärä	4 332	3 953
Rahaston arvo, milj. SEK	171,1	132,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	510,5	769,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	9,15
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,80
Salkun kiertonopeus, %	-47,58
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 kehittymisen perusteella.

Rahasto on syöttörahassto. Nora-rahastoperheen syöttörahasstojen 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 syöttörahasstojen 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 syöttörahasstojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyhtiöiden varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahassto 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 yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtiöön, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaali tilanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyhtiön varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Three Master	1 347,4	12,4577	EUR	0,10	169 766,5	99,22 %
Suomi yhteensä					169 766,5	99,22 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					169 766,5	99,22 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					169 766,5	99,22 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					169 766,5	99,22 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					74,4	0,04 %
Terminisopimukset yhteensä					74,4	0,04 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					74,4	0,04 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					74,4	0,04 %
Johdannaissopimukset yhteensä					74,4	0,04 %
Sijoitukset yhteensä					169 840,9	99,26 %
Kassa ja muut varat, netto					1 267,0	0,74 %
Rahaston arvo					171 107,9	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-79 041,8
SEK	79 116,2

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE

# Nora Four (SEK)

**Sijoitusrahasto Nora Four (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 12,45 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2021. 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](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osak-

keet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkina-kehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu tuki osaltaan arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä, maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen.

Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

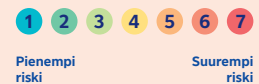
Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

## Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautumukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,37 ja +0,28 %:n välillä. 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 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.

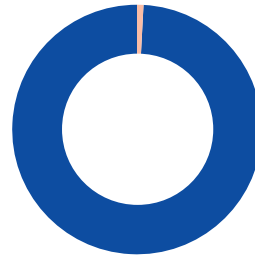
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
11.12.2017 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,85 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,15 %

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, SEK	134,60	119,70
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	899,1	756,9
Omistajien lukumäärä	2 949	2 678
Rahaston arvo, milj. SEK	121,0	90,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	380,6	558,9
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	12,35
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,75
Salkun kiertonopeus, %	-41,95
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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissijoituksia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Four Master	883,4	13,4283	EUR	0,10	119 978,6	99,15 %
Suomi yhteensä					119 978,6	99,15 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					119 978,6	99,15 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					119 978,6	99,15 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					119 978,6	99,15 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					24,6	0,02 %
Terminisopimukset yhteensä					24,6	0,02 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					24,6	0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					24,6	0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					24,6	0,02 %
Sijoitukset yhteensä					120 003,1	99,17 %
Kassa ja muut varat, netto					1 005,4	0,83 %
Rahaston arvo					121 008,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-27 981,0
SEK	28 005,6

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG



# Nora Five (SEK)

**Sijoitusrahasto Nora Five (SEK) kasvuosuuden arvo nousi 15,31 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi-kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.**

Nora Five (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto. Rahaston varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nora Five Master -rahastoon (kohderahasto). Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Kohderahaston kehitys

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osak-

keet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkina-kehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu tuki osaltaan arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä, maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen.

Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

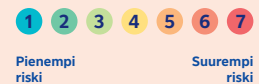
Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston salkunhoitajana ovat toimineet Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

## Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,11 ja +0,1 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

5



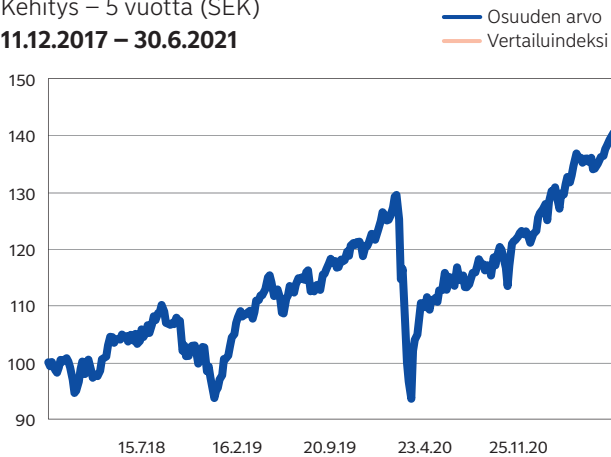
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

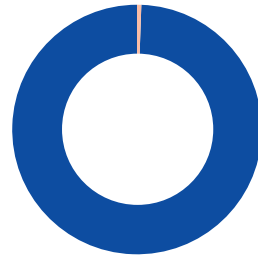
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
11.12.2017 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,68 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,32 %

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, SEK	140,41	121,78
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	487,9	390,5
Omistajien lukumäärä	1 684	1 445
Rahaston arvo, milj. SEK	68,5	47,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	225,9	333,1
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	14,42
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,71
Salkun kiertonopeus, %	-40,25
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 syöttörahassto. Nora-rahastoperheen syöttörahasstojen 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 syöttörahasstojen 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 syöttörahasstojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyhtiöiden varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahassto 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 yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtiöön, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyhtiön varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nora Fund Five Master	478,1	14,0720	EUR	0,10	68 039,3	99,32 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>68 039,3</b>	<b>99,32 %</b>
Yhdistelmärahastot yhteensä					68 039,3	99,32 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					68 039,3	99,32 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					68 039,3	99,32 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					4,3	0,01 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>4,3</b>	<b>0,01 %</b>
Valuuttajohdannaiset yhteensä					4,3	0,01 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					4,3	0,01 %
Johdannaissopimukset yhteensä					4,3	0,01 %
Sijoitukset yhteensä					68 043,5	99,33 %
Kassa ja muut varat, netto					458,9	0,67 %
Rahaston arvo					68 502,5	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-6 559,0
SEK	6 563,2

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG  
Goldman Sachs Bank Europe SE

# Nora Two Master

**Sijoitusrahasto Nora Two Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,82 % tammi–kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osakkeet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkina-kehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin

öljyn ja kuparin – hintojen nousu tuki osaltaan arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä, maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen.

Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

**Per Walter**

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

## Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

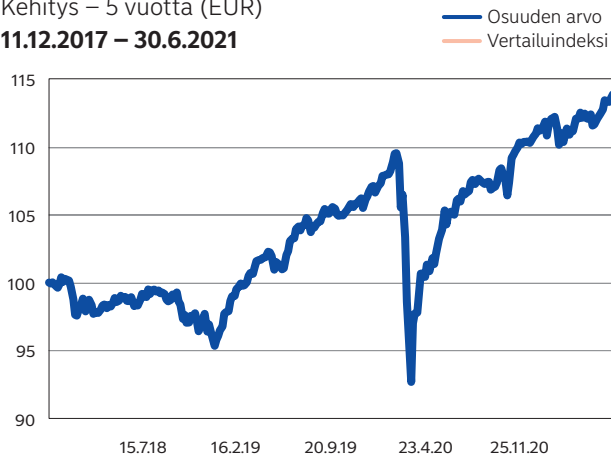
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

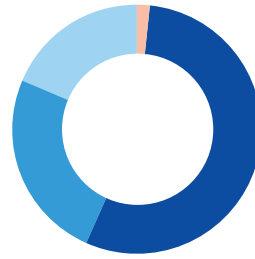
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
11.12.2017 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,88 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 54,81 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 24,88 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 18,43 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	11,39	11,07
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 295,7	1 756,6
Omistajien lukumäärä	2	2
Rahaston arvo, milj. EUR	26,1	19,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	70,9	97,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,57
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,81
Salkun kierto nopeus, %	7,47
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 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 yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin peritä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtiöön, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroä tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyhtiöiden varoista.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	6,9	1 416,0700	SEK	10,11	972,4	3,72 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	3,4	135,2300	EUR	1,00	462,2	1,77 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	7,6	174,8400	EUR	1,00	1 326,7	5,08 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	1,4	161,4500	EUR	1,00	228,3	0,87 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	2,3	97,5700	EUR	1,00	228,9	0,88 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>3 218,5</b>	<b>12,31 %</b>
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	9,4	32,8369	EUR	1,00	309,8	1,19 %
Nordea Global Passive Fund I growth	45,8	29,0385	EUR	1,00	1 329,7	5,09 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	93,6	17,5773	EUR	1,00	1 645,6	6,30 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>3 285,1</b>	<b>12,57 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	27,2	104,9300	EUR	1,00	2 859,0	10,94 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	36,4	98,3000	EUR	1,00	3 576,7	13,68 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	31,7	113,4300	EUR	1,00	3 592,2	13,74 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>10 028,0</b>	<b>38,37 %</b>
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	8 243,3	0,5214	EUR	1,00	4 297,8	16,44 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>4 297,8</b>	<b>16,44 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>						
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	463,7	10,3902	EUR	1,00	4 817,6	18,43 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>4 817,6</b>	<b>18,43 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>						
					<b>25 647,0</b>	<b>98,12 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>						
					<b>25 647,0</b>	<b>98,12 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>25 647,0</b>	<b>98,12 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>						
Rahaston arvo					<b>490,9</b>	<b>1,88 %</b>
					<b>26 138,0</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A						100,00 %

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

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

# Nora Three Master

## Sijoitusrahasto Nora Three Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,19 % tammi–kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osakkeet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkina-kehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin

öljyn ja kuparin – hintojen nousu tuki osaltaan arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä, maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen.

Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

**Per Walter**

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

## Riskitaso

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.

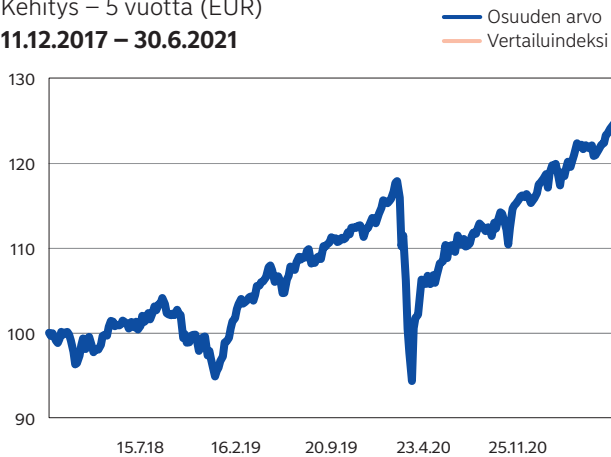
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



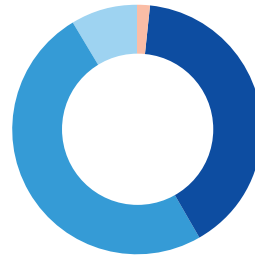
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
11.12.2017 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,91 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 39,82 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 49,72 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 8,55 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	12,46	11,62
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	7 167,4	5 018,1
Omistajien lukumäärä	2	2
Rahaston arvo, milj. EUR	89,3	58,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	251,0	276,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	9,75
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,84
Salkun kiertonopeus, %	6,27
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,69
Juoksevat kulut A, %	0,70
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on 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 yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtiöön, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyhtiön varoista.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	47,4	1 416,0700	SEK	10,11	6 637,3	7,43 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	23,3	135,2300	EUR	1,00	3 154,6	3,53 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	51,8	174,8400	EUR	1,00	9 055,6	10,14 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	9,6	161,4500	EUR	1,00	1 557,9	1,74 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	16,0	97,5700	EUR	1,00	1 564,4	1,75 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>21 969,8</b>	<b>24,61 %</b>
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	64,4	32,8369	EUR	1,00	2 114,4	2,37 %
Nordea Global Passive Fund I growth	312,6	29,0385	EUR	1,00	9 076,3	10,17 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	639,0	17,5773	EUR	1,00	11 232,3	12,58 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>22 422,9</b>	<b>25,11 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	67,6	104,9300	EUR	1,00	7 096,1	7,95 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	90,3	98,3000	EUR	1,00	8 877,5	9,94 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	78,6	113,4300	EUR	1,00	8 916,0	9,99 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>24 889,5</b>	<b>27,88 %</b>
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	20 459,9	0,5214	EUR	1,00	10 667,2	11,95 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>10 667,2</b>	<b>11,95 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>						
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	734,5	10,3902	EUR	1,00	7 631,9	8,55 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>7 631,9</b>	<b>8,55 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>						
					<b>87 581,4</b>	<b>98,09 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>						
					<b>87 581,4</b>	<b>98,09 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>87 581,4</b>	<b>98,09 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>						
<b>Rahaston arvo</b>						
					<b>1 707,7</b>	<b>1,91 %</b>
					<b>89 289,1</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

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

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

# Nora Four Master

## Sijoitusrahasto Nora Four Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 11,75 % tammi–kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osakkeet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkina-kehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin

öljyn ja kuparin – hintojen nousu tuki osaltaan arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä, maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen.

Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

**Per Walter**

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

## Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

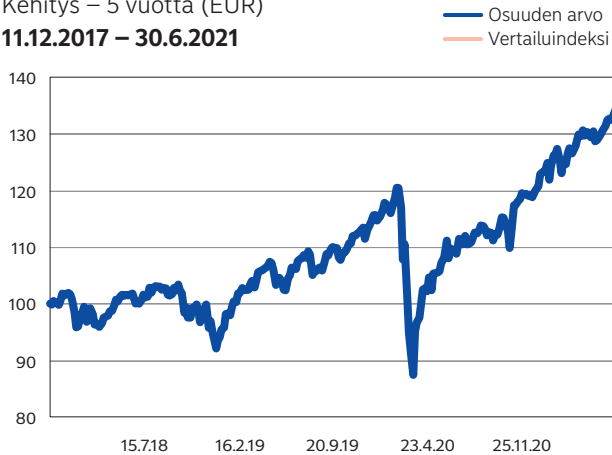
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

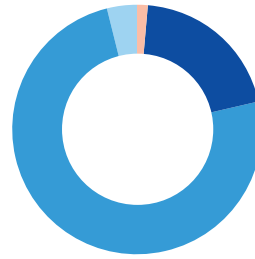
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
11.12.2017 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,43 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 19,96 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 74,76 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 3,85 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	13,43	12,02
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	5 177,5	3 446,3
Omistajien lukumäärä	2	2
Rahaston arvo, milj. EUR	69,5	41,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	203,5	217,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	13,08
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,80
Salkun kiertonopeus, %	-1,66
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,74
Juoksevat kulut A, %	0,75
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Rahasto on 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 yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtiöön, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroä tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyhtiöiden varoista.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	55,5	1 416,0700	SEK	10,11	7 771,8	11,18 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	27,3	135,2300	EUR	1,00	3 693,7	5,31 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	60,6	174,8400	EUR	1,00	10 603,0	15,25 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	11,3	161,4500	EUR	1,00	1 824,6	2,62 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	18,8	97,5700	EUR	1,00	1 829,6	2,63 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>25 722,6</b>	<b>37,00 %</b>
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	75,4	32,8369	EUR	1,00	2 475,6	3,56 %
Nordea Global Passive Fund I growth	366,0	29,0385	EUR	1,00	10 627,2	15,29 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	748,2	17,5773	EUR	1,00	13 151,7	18,92 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>26 254,5</b>	<b>37,76 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	26,4	104,9300	EUR	1,00	2 769,6	3,98 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	35,2	98,3000	EUR	1,00	3 464,9	4,98 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	30,7	113,4300	EUR	1,00	3 479,9	5,01 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>9 714,4</b>	<b>13,97 %</b>
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	7 985,5	0,5214	EUR	1,00	4 163,4	5,99 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>4 163,4</b>	<b>5,99 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>						
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	257,7	10,3902	EUR	1,00	2 677,4	3,85 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>2 677,4</b>	<b>3,85 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>						
					<b>68 532,4</b>	<b>98,57 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>						
					<b>68 532,4</b>	<b>98,57 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>68 532,4</b>	<b>98,57 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>						
<b>Rahaston arvo</b>						
					<b>993,4</b>	<b>1,43 %</b>
					<b>69 525,7</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

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

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

# Nora Five Master

## Sijoitusrahasto Nora Five Masterin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 14,44 % tammi–kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osakkeet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkina-kehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu tuki osaltaan

arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä, maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen.

Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat Maria Qundos ja Per Walter toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen 22.6.2020 saakka, jonka jälkeen Per Walter vastaa rahaston salkunhoidosta.

**Per Walter**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 2,65–7,42 %. 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 volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

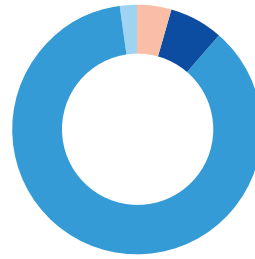
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
11.12.2017 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 11.12.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 4,56 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 6,97 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 86,52 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 1,95 %

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, EUR	14,07	12,30
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	3 396,5	2 154,5
Omistajien lukumäärä	2	2
Rahaston arvo, milj. EUR	47,8	26,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	141,4	142,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,05
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,79
Salkun kiertonopeus, %	-14,06
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,79
Juoksevat kulut A, %	0,80
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 yhteissijoitusyhtymien osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Kun kohderahasto sijoittaa Nordean hallinnoimaan ulkomaiseen yhteissijoitusyhtymyksen, sijoituskohteena olevan rahaston varoista ei yleensä veloiteta merkintäveroa tai muita kuluja. Normaalitylanteessa nämä kulut veloitetaan yhteissijoitusyhtymien varoista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd Y-SEK	45,7	1 416,0700	SEK	10,11	6 398,3	13,39 %
Nordea 2 - European Enhanced Equity Fund Y-EUR	22,5	135,2300	EUR	1,00	3 041,0	6,36 %
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund Y-EUR	49,9	174,8400	EUR	1,00	8 729,2	18,26 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	9,3	161,4500	EUR	1,00	1 502,2	3,14 %
Nordea 2 - Japanese Enhanced Equity Fund Y-EUR	15,4	97,5700	EUR	1,00	1 506,3	3,15 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>21 177,0</b>	<b>44,31 %</b>
Suomi						
Nordea European Passive Fund I growth	62,1	32,8369	EUR	1,00	2 038,1	4,26 %
Nordea Global Passive Fund I growth	301,3	29,0385	EUR	1,00	8 749,0	18,30 %
Nordea North American Enhanced Fund A growth	533,8	17,5773	EUR	1,00	9 383,6	19,63 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>20 170,8</b>	<b>42,20 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>41 347,8</b>	<b>86,51 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Emerging Mkt Hard Ccy Enh Bd HY-EUR	6,3	104,9300	EUR	1,00	665,1	1,39 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	8,5	98,3000	EUR	1,00	832,0	1,74 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	7,4	113,4300	EUR	1,00	835,6	1,75 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>2 332,7</b>	<b>4,88 %</b>
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	1 917,5	0,5214	EUR	1,00	999,7	2,09 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>999,7</b>	<b>2,09 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>3 332,4</b>	<b>6,97 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	89,9	10,3902	EUR	1,00	934,4	1,95 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>934,4</b>	<b>1,95 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>934,4</b>	<b>1,95 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>45 614,6</b>	<b>95,44 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>45 614,6</b>	<b>95,44 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	0,4	-1,5000	USD	1,19	-0,5	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-0,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-0,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-0,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 30-09-2021					5,0	0,01 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>5,0</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>5,0</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>5,0</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>4,5</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>45 619,1</b>	<b>95,45 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>2 177,1</b>	<b>4,55 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>47 796,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					



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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-932,8
USD	937,9

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	1 442,0
Ostetut valuuttafutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE  
BofA Securities Europe SA

# Nordea Allokeringfond

**Sijoitusrahasto Nordea Allokeringfondin kasvuosuuden arvoksi 13,88 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2021. 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, eivät 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-osuuden absoluuttinen tuotto oli alkuvuonna erittäin tyydyttävä. Rahasto toimi sijoitussalkkujen tuottoja parantavana elementtinä ajankohtana, jona suuri riskinottohalukkuus tuki riskipitoisia omaisuuslajeja.

Rahasto-osuuden tuottoa paransi eniten taktinen ylipaino osakkeissa koko tarkastelujakson ajan. Ylipainoa tuki aluksi suuri riskinottohalukkuus markkinaympäristössä, jolle oli ominaista

riskien ottamisen ja niiden välttelyn vaihtelu. Kun markkinaolosuhteet myöhemmin muuttuivat suuntaan, jossa perinteisesti hajautetaan riskejä sijoittamalla sekä joukkolainoihin että osakkeisiin, osakkeiden ylipainoa tukivat hyvä arvostus ja makrotalouden positiivinen kehitys.

Rahasto-osuuden tuottoa kasvattivat myös taktiset korkopositiot, mutta korkojen nousu kuritti strategisia peruspositioita joukkolainoissa, joten niiden vaikutus rahasto-osuuden tuottoon oli lievästi negatiivinen.

Pidämme osakesijoitusten taktista ylipainoa hyvänä ratkaisuna jatkossakin, sillä sitä tukevat arvostus, yritysten tuloskasvu ja suotuista makrotaloustilanne.

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 62,39–158,50 %. 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.

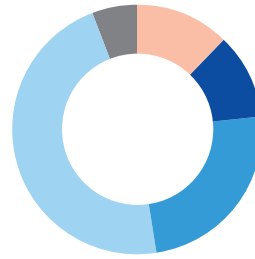
## Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
4.6.2018 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.6.2018 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 12,29 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 11,07 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 24,33 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 46,52 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 5,79 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus C*, NOK	137,39	120,64
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	7 234,3	6 300,5
Omistajien lukumäärä	422	406
Rahaston arvo, milj. NOK	993,9	760,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 194,6	3 051,2
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	9,88
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,00
Salkun kiertonopeus, %	-5,29
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,53
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

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

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota 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 juoksevista kuluista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 10-04-2026	1 000,0	102,8140	EUR	0,10	10 468,7	1,05 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-05-2024	100,0	106,3500	EUR	0,10	1 082,9	0,11 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	10,0	102,4500	EUR	0,10	104,3	0,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	700,0	106,4810	EUR	0,10	7 589,5	0,76 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	10,0	101,3702	EUR	0,10	103,2	0,01 %
Bundesrepublik Deutschland B 2.25% 04-09-2021	20,0	100,4976	EUR	0,10	204,7	0,02 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	10,0	100,0000	EUR	0,10	101,8	0,01 %
Bundesschatzanweisungen 0.000000% 10-03-2023	100,0	101,1260	EUR	0,10	1 029,7	0,10 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>20 684,8</b>	<b>2,08 %</b>
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 0.125% 30-09-2022	10,0	99,9844	USD	0,12	85,7	0,01 %
United States Treasury Note/ 0.25% 31-10-2025	4 500,0	97,7969	USD	0,12	37 738,2	3,80 %
United States Treasury Note/ 1.625% 31-08-2022	2 500,0	101,7500	USD	0,12	21 813,2	2,19 %
United States Treasury Note/ 1.75% 15-07-2022	3 000,0	101,7070	USD	0,12	26 164,7	2,63 %
United States Treasury Note/ 2.5% 31-03-2023	100,0	103,9805	USD	0,12	891,7	0,09 %
United States Treasury Note/ 2.625% 28-02-2023	100,0	104,0313	USD	0,12	892,1	0,09 %
United States Treasury Note/ 2.75% 30-04-2023	100,0	104,5820	USD	0,12	896,8	0,09 %
United States Treasury Note/ 2.75% 31-05-2023	100,0	104,7930	USD	0,12	898,6	0,09 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>89 381,1</b>	<b>8,99 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>110 065,8</b>	<b>11,07 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>110 065,8</b>	<b>11,07 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>110 065,8</b>	<b>11,07 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>110 065,8</b>	<b>11,07 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	61,0	197,0600	EUR	0,10	122 382,6	12,31 %
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund HY-NOK	105,6	1 131,3500	NOK	1,00	119 448,2	12,02 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>241 830,8</b>	<b>24,33 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>241 830,8</b>	<b>24,33 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Balanced Income Fund HYN-NOK	96,2	1 239,4100	NOK	1,00	119 190,3	11,99 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>119 190,3</b>	<b>11,99 %</b>
Norja						
Nordea Obligasjon II	145,5	1 240,0340	NOK	1,00	180 408,9	18,15 %
Nordea Statsobligasjon II	164,6	988,6956	NOK	1,00	162 727,6	16,37 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>343 136,5</b>	<b>34,52 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>462 326,8</b>	<b>46,52 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea Kort Obligasjon 20	57,2	1 005,0999	NOK	1,00	57 498,5	5,79 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>57 498,5</b>	<b>5,79 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>57 498,5</b>	<b>5,79 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>761 656,2</b>	<b>76,63 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>761 656,2</b>	<b>76,63 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	20,3	-1,5000	USD	0,12	-261,1	-0,03 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-261,1</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-261,1</b>	<b>-0,03 %</b>
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUXL 30Y BND 9/2021	-1 900,0	1,2200	EUR	0,10	-236,0	-0,02 %
US ULTRA BOND CBT 9/2021	-2 400,0	1,1250	USD	0,12	-231,5	-0,02 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-467,6</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-467,6</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-728,7</b>	<b>-0,07 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 09-09-2021					-73,0	-0,01 %
FX FWD USD/NOK 09-09-2021					-3 026,0	-0,30 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-3 099,0</b>	<b>-0,31 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-3 099,0</b>	<b>-0,31 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	863,0		USD	0,12	757,4	0,08 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	864,0		USD	0,12	758,3	0,08 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	814,0		USD	0,12	714,4	0,07 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	824,0		USD	0,12	723,2	0,07 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	824,0		USD	0,12	723,2	0,07 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	913,0		USD	0,12	801,3	0,08 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	912,0		USD	0,12	800,4	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
CDX-NAHYS36V1-5Y	881,0		USD	0,12	773,2	0,08 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	912,0		USD	0,12	800,4	0,08 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	711,0		EUR	0,10	904,4	0,09 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	1 096,0		EUR	0,10	1 394,1	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	1 095,0		EUR	0,10	1 392,8	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	1 054,0		EUR	0,10	1 343,5	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	868,0		EUR	0,10	1 106,4	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	867,0		EUR	0,10	1 102,8	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	836,0		EUR	0,10	1 063,4	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	836,0		EUR	0,10	1 063,4	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	861,0		EUR	0,10	1 095,2	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	897,0		EUR	0,10	1 141,0	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	897,0		EUR	0,10	1 141,0	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	874,0		EUR	0,10	1 111,7	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	875,0		EUR	0,10	1 113,0	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	862,0		EUR	0,10	1 096,5	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	862,0		EUR	0,10	1 096,5	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	893,0		EUR	0,10	1 138,3	0,11 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	893,0		EUR	0,10	1 138,3	0,11 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>26 294,0</b>	<b>2,65 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>23 195,0</b>	<b>2,33 %</b>
<b>Johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>22 466,3</b>	<b>2,26 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>894 188,3</b>	<b>89,97 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>99 712,3</b>	<b>10,03 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>993 900,6</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	100,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-40 609,4
USD	-96 544,7
NOK	134 055,1

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	745 134,7
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-54 042,9
Ostetut korkofutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	222 499,9

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	6 313,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>6 313,0</b>

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

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

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

# Nordea Defensiv

**Sijoitusrahasto Nordea Defensivin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 1,08 % tammi–kesäkuussa 2021. I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 1,26 % vastaavana aikana. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.**

Ensimmäistä vuosineljännestä leimasivat pitkien markkinakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden menestys. Demokraattien menestys vaaleissa teki mahdolliseksi vahvan finanssipoliittisen elvytyksen USA:ssa. Bidenin ensimmäiset 1900 miljardia elvytysdollaria tukivat pääasiassa yksityishenkilöitä ja sosiaaliturvaa. Seuraava 3000 miljardin dollarin paketti oli tarkoitettu infrastruktuurin rakentamiseen, hiilettömien energiamuotojen edistämiseen ja koulutukseen Fed painotti rahapolitiikan säilyvän elvyttävänä, kun työllisyystavoitteisiin on vielä matkaa. Koronatapausten määrät nousivat huippuunsa Intiassa ja Brasiliassa huhtikuussa ja kääntyivät sen jälkeen laskuun.

Heikon ensimmäisen vuosineljänneksen jälkeen kehittyvien korkomarkkinoiden kurssikehitys on piristynyt huhtikuusta alkaen, kun USA:n pitkien viitelainojen korkojen nousu on ainakin hetkellisesti pysähtynyt. Sijoittajien inflaatiopeilot heijastuivat edelleen raaka-aineiden hintakehitykseen. Esimerkiksi raakaöljyn Brent-laadun hinta kohosi alkuvuonna 45 %. Markkinoiden inflaatio-odotukset maltillistuivat selvästi Fedin kesäkuun korkokokouksen jälkeen. Fedin jäsenten ns. korkopolku aikaistui siten, että vuodelle 2023 on odotettavissa kaksi koronnostoa. Lisäksi syksyllä aloitetaan keskustelut joukkolainojen osto-ohjelman asteittaisesta alasajosta.

## Kohderahastojen kehitys

Rahaston sijoituksista parhaiten alkuvuonna tuottivat korkopuolen riskiyrittäjälainat sekä osakkeet. Vaikeampi taival oli sen sijaan amerikkalaisissa, pidemmän juoksuajan investment grade -yrittäjälainoissa sekä kehittyvien maiden lainoissa. Edellä mainituissa lainoissa toipuminen oli kuitenkin vahvaa jo loppukeväästä korkotason nousun tasaannuttua.

Rahaston osakepaino vaihteli 5 ja 7 %:n välillä tarkastelujakson aikana. Lisäsimme alkuvuonna hieman arvo- ja vakaiden osakkeiden osuutta salkussa. High yield -lainat ovat olleet lähellä peruspainoa. Amerikkalaisten investment grade -joukkolainojen ylipaino ei toiminut kokonaisuutena.

Suurin osa rahaston varoista eli noin 60 % sijoitetaan edelleen lyhyen juoksuajan joukkolainoihin. Tämä pitää korkoriskin matalana. Rahaston korkoriski vaihteli 1,8–2,2 alkuvuonna. Pyrimme hakemaan lisätuottoa jatkossakin osakemarkkinoilla keskimäärin runsaan 5 %:n paimolla.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana on toiminut Timo Hyllinen 1.12.2014 alkaen.

**Timo Hyllinen**

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

## Riskitaso



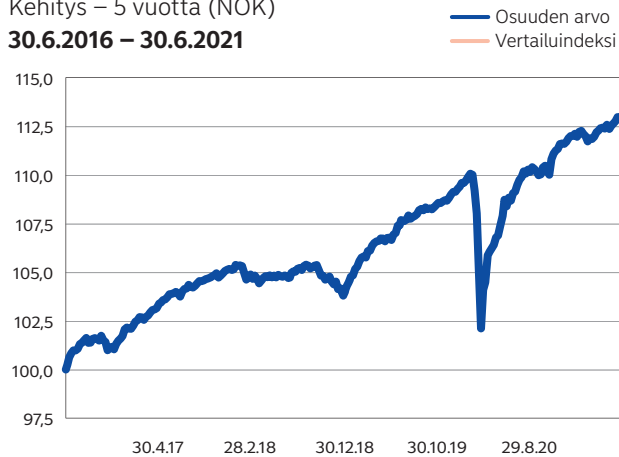
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

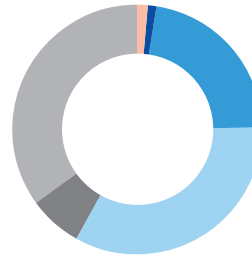
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 18.8.2014 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,60 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,06 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 22,13 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 33,42 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 6,79 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 35,00 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, NOK	1 157,16	1 144,79
Kasvuosuus I*, NOK	1 185,32	1 170,60
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	439,4	463,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 166,7	1 151,9
Omistajien lukumäärä	538	549
Rahaston arvo, milj. NOK	1 891,3	1 879,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	4 723,2	9 969,1
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	3,33
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,63
Salkun kiertonopeus, %	28,66
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, %	0,01
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 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 juoksevilla kuluissa.

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



## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	4 000,0	100,9989	NOK	1,00	4 040,0	0,21 %
Nordea Bank Abp 19/22 FRN	16 000,0	100,2146	NOK	1,00	16 034,3	0,85 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>20 074,3</b>	<b>1,06 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>20 074,3</b>	<b>1,06 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>20 074,3</b>	<b>1,06 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>20 074,3</b>	<b>1,06 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Norja						
Brage Finans AS 20/23 FRN	8 000,0	100,5717	NOK	1,00	8 045,7	0,43 %
DNB Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVID	10 000,0	100,1186	NOK	1,00	10 011,9	0,53 %
Eidsberg Spb 19/22 FRN	20 000,0	100,2657	NOK	1,00	20 053,1	1,06 %
Eiendoms kreditt AS 19/24 FRN C COVID	5 000,0	100,4593	NOK	1,00	5 023,0	0,27 %
Felleskjøpet Agri SA 19/22 FRN	10 000,0	100,7596	NOK	1,00	10 076,0	0,53 %
Ferde AS 19/24 FRN	3 000,0	100,5526	NOK	1,00	3 016,6	0,16 %
Fjellinjen AS 17/21 FRN	12 000,0	100,0783	NOK	1,00	12 009,4	0,63 %
Frende Holding AS 18/28 FRN C SUB	3 000,0	102,2407	NOK	1,00	3 067,2	0,16 %
Glitre Energi AS 21/24 FRN	4 000,0	99,9209	NOK	1,00	3 996,8	0,21 %
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	11 000,0	100,5938	NOK	1,00	11 065,3	0,59 %
Jotun A/S 18/22 FRN	20 000,0	100,3314	NOK	1,00	20 066,3	1,06 %
Kredittforeningen for Spb 19/24 FRN	21 000,0	101,0053	NOK	1,00	21 211,1	1,12 %
Landkreditt Bank AS 16/21 FRN	17 000,0	100,2325	NOK	1,00	17 039,5	0,90 %
Møller Mobility Group AS 20/23 FRN	3 000,0	101,2655	NOK	1,00	3 038,0	0,16 %
Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	10 000,0	100,5488	NOK	1,00	10 054,9	0,53 %
Nordea Eiendoms kredi AS 16/22 FRN C COVID	20 000,0	100,7715	NOK	1,00	20 154,3	1,07 %
Norwegian Property ASA 19/22 FRN	5 000,0	100,4316	NOK	1,00	5 021,6	0,27 %
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	3 000,0	101,0737	NOK	1,00	3 032,2	0,16 %
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	4 000,0	100,4375	NOK	1,00	4 017,5	0,21 %
Orkla ASA 16/23 FRN	11 000,0	100,9571	NOK	1,00	11 105,3	0,59 %
Pareto Bank ASA 18/23 FRN	10 000,0	101,2232	NOK	1,00	10 122,3	0,54 %
Pareto Bank ASA 19/23 FRN	5 000,0	100,9607	NOK	1,00	5 048,0	0,27 %
Pareto Bank ASA 21/24 FRN	6 000,0	99,9957	NOK	1,00	5 999,7	0,32 %
Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	5 000,0	100,4715	NOK	1,00	5 023,6	0,27 %
Spb 1 Næringskreditt AS 18/22 FRN C COVID	5 000,0	100,3182	NOK	1,00	5 015,9	0,27 %
Spb 1 Nord-Norge 17/22 FRN	15 000,0	100,6942	NOK	1,00	15 104,1	0,80 %
Spb 1 SMN 18/23 FRN	20 000,0	100,6207	NOK	1,00	20 124,1	1,06 %
Spb 1 Sørøst-Norge 18/23 FRN	2 000,0	100,6358	NOK	1,00	2 012,7	0,11 %
Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN	5 000,0	100,2919	NOK	1,00	5 014,6	0,27 %
Spb Sogn og Fjordane 21/25 FRN C	6 000,0	99,8685	NOK	1,00	5 992,1	0,32 %
Spb Sør 17/27 FRN C SUB	5 000,0	101,0699	NOK	1,00	5 053,5	0,27 %
Spb Vest 17/27 FRN C SUB	4 000,0	100,7509	NOK	1,00	4 030,0	0,21 %
Spb Vest 18/28 FRN C SUB	5 000,0	100,9139	NOK	1,00	5 045,7	0,27 %
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	5 000,0	101,7084	NOK	1,00	5 085,4	0,27 %
Spb Øst Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVID	10 000,0	100,5202	NOK	1,00	10 052,0	0,53 %
Søgne og Greipstad Spb 19/23 FRN	20 000,0	100,5018	NOK	1,00	20 100,4	1,06 %
Totens Spb 20/23 FRN	10 000,0	100,9100	NOK	1,00	10 091,0	0,53 %
Totens Spb Boligkred AS 19/24 FRN C COVID	7 000,0	100,5783	NOK	1,00	7 040,5	0,37 %
Vegamot AS 20/23 FRN	10 000,0	100,4581	NOK	1,00	10 045,8	0,53 %
Vegfinans Innlandet AS 20/23 FRN	6 000,0	100,2810	NOK	1,00	6 016,9	0,32 %
Verd Boligkredi AS 18/23 FRN STEP C COVID	10 000,0	100,5487	NOK	1,00	10 054,9	0,53 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>373 179,0</b>	<b>19,73 %</b>
Ruotsi						
Scania CV AB FRN 24-01-2023	14 000,0	100,1768	NOK	1,00	14 024,7	0,74 %
Vasakronan AB 17/23 FRN	15 000,0	100,9238	NOK	1,00	15 138,6	0,80 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>29 163,3</b>	<b>1,54 %</b>
Tanska						
Danske Bank A/S 19/22 FRN	10 000,0	100,7067	NOK	1,00	10 070,7	0,53 %
Danske Bank A/S 20/24 FRN C	6 000,0	101,0882	NOK	1,00	6 065,3	0,32 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>16 136,0</b>	<b>0,85 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>418 478,2</b>	<b>22,13 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>418 478,2</b>	<b>22,13 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>418 478,2</b>	<b>22,13 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>418 478,2</b>	<b>22,13 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund BI-NOK	14,7	1 756,1400	NOK	1,00	25 835,0	1,37 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>25 835,0</b>	<b>1,37 %</b>
Norja						
Nordea Kapital	1,3	16 595,5685	NOK	1,00	20 811,1	1,10 %
Nordea Norge Verdi	0,8	15 516,4120	NOK	1,00	13 110,7	0,69 %
Nordea Stabile Aksjer Global	7,4	3 376,2778	NOK	1,00	25 080,5	1,33 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>59 002,2</b>	<b>3,12 %</b>

	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	52,4	337,8321	NOK	1,00	17 704,6	0,94 %
Nordea World Fund A Growth NOK	4 538,0	5,6907	NOK	1,00	25 824,8	1,37 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>43 529,3</b>	<b>2,30 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>128 366,5</b>	<b>6,79 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Market Bond HBIN-NOK	119,5	870,3400	NOK	1,00	104 026,3	5,50 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HBI-NOK	58,0	816,6600	NOK	1,00	47 365,7	2,50 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIN-NOK	917,0	111,3700	NOK	1,00	102 131,6	5,40 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>253 523,7</b>	<b>13,40 %</b>
Norja						
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	140,2	1 085,2863	NOK	1,00	152 181,3	8,05 %
Nordea Global High Yield	53,1	976,6387	NOK	1,00	51 870,8	2,74 %
Nordea Obligasjon III	82,7	1 027,3563	NOK	1,00	84 937,9	4,49 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>288 990,0</b>	<b>15,28 %</b>
Suomi						
Nordea Obligasjon Stars S growth	71,8	1 248,6300	NOK	1,00	89 615,4	4,74 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>89 615,4</b>	<b>4,74 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>632 129,0</b>	<b>33,42 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Norja						
Nordea FRN Kreditt	204,5	1 065,0343	NOK	1,00	217 749,6	11,51 %
Nordea FRN OMF	101,5	993,0882	NOK	1,00	100 798,5	5,33 %
Nordea FRN Pensjon	229,9	1 027,9485	NOK	1,00	236 283,0	12,49 %
Nordea Kort Obligasjon III	90,6	1 017,3471	NOK	1,00	92 120,9	4,87 %
Nordea Kort Obligasjon Pluss	14,9	1 005,2910	NOK	1,00	14 954,9	0,79 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>661 906,7</b>	<b>35,00 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>661 906,7</b>	<b>35,00 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>1 422 402,3</b>	<b>75,21 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>1 422 402,3</b>	<b>75,21 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 860 954,8</b>	<b>98,40 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>30 350,7</b>	<b>1,60 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 891 305,6</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I		73,12 %				
Kasvuosuus A		26,88 %				

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

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

# Nordea Discretionary Asset Allocation

**Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Asset Allocationin C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,49 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi-kesäkuussa 2021. Rahaston I-osuussarjan arvo nousi 7,62 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.**

Rahasto pyrkii saamaan tuottoa pääasiassa taktisista positioista, jotka perustuvat näkemyksemme osake-, valtionlaina- ja luottomarkkinoiden mahdollisuuksista. Taktisia positioita on tärkeää käyttää kustannustehokkaasti, ja se tapahtuu useimmiten indeksijohdannaisen kautta. Se osa rahaston varoista, jota ei käytetä näiden johdannaisten vakuutena, sijoitetaan ruotsalaisiin lyhytaikaisiin ja keskipitkiin korkoa tuottaviin rahoitusvälineisiin.

Parantuneet globaalit kasvunäkymät tukivat osakemarkkinoiden vahvaa kehitystä etenkin niissä segmenteissä, jotka kehittyivät heikosti vuonna 2020 ja jotka hyötyvät eniten rajoitusten purkamisesta pandemian jälkeen. USA:n suuret finanssipoliittiset elvytyspaketit sekä erittäin elvyttävä rahapolitiikka ja inflaatiohuolet vetivät joukkolainakorot roimaan nousuun vuoden alussa. Loppukeväällä inflaatio kiihtyi USA:ssa voimakkaasti, mikä sai aikaan epärointiä pörseissä. USA:n inflaatiovauhti selittyi kuitenkin suureksi osaksi tilapäisillä pandemiasta johtuvilla tekijöillä, joten keskuspankki arvioi inflaation todennäköisesti palaavan normaalille tasolle. Tämän seurauksena joukkolainakorot laskivat ja pörssikurssit nousivat jälleen hieman tarkastelujakson loppupuolella.

Viime vuodesta poiketen sijoitusmalleisamme ei ollut suuria heilahteluja tämän vuoden alkupuoliskolla. Näkemyksemme osakemark-

kinoista korkomarkkinoihin verrattuna oli koko alkuvuoden ajan positiivinen hyvän arvostuksen, yritysten tuloskasvun ja makrotalouden suotuisan kehityksen perusteella. Rahasto suosi yhdysvaltalaisia osakkeita yhdysvaltalaisen joukkolainojen sijaan, mikä kasvatti tuottoa. Osakkeiden osuutta tarkistettiin pari kertaa markkinakehityksen ja muiden sellaisten tekijöiden perusteella, joiden arvioimme mahdollisesti vaikuttavan markkinoiden tuottoon jatkossa.

Myös korkostrategiamme kasvatti osaltaan tuottoa. Vuoden alussa korkoriskin paino oli pieni, ja siitä luovuttiin alkukevään aikana kokonaan. Luottostrategiassa on yleisesti ottaen suhtauduttu yrityslainoihin lievän negatiivisesti, koska niiden tuotto-odotus suhteessa riskiin on liian vähäinen valtionlainoihin verrattuna. Lyhyt positio alensi rahasto-osuuden tuottoa, koska korkoerot pysyivät ennallaan ja konkurssien määrä oli vähäinen.

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 tärkeitä osa sijoitusstrategiaa, suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 49,36–163,80%. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

7



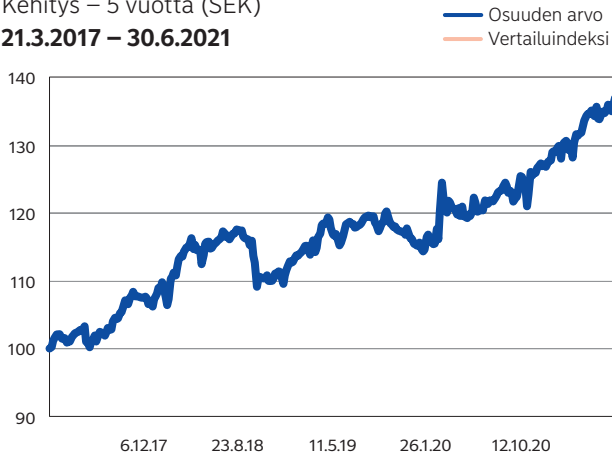
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

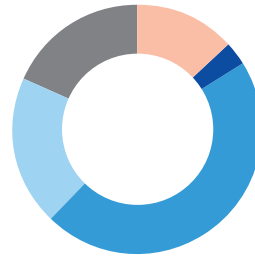
## Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
21.3.2017 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 13,32 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 2,89 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 46,09 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 19,64 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 18,06 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus C*, SEK	136,91	127,38
Kasvuosuus I*, SEK	138,38	128,58
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	42 714,1	38 820,3
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 448,2	1 444,1
Omistajien lukumäärä	3 762	3 512
Rahaston arvo, milj. SEK	6 048,5	5 130,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	13 647,1	22 946,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,81
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,86
Salkun kiertonopeus, %	116,38
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 yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten 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.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

# Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	70 000,0	99,9709	SEK	1,00	69 979,7	1,16 %
Stora Enso Oyj FRN 20-08-2021	105 000,0	100,0940	SEK	1,00	105 098,7	1,74 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>175 078,4</b>	<b>2,89 %</b>
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					<b>175 078,4</b>	<b>2,89 %</b>
Korkosijoitukset yhteensä					<b>175 078,4</b>	<b>2,89 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
<b>175 078,4 2,89 %</b>						
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Ruotsi						
Sweden Government Bond 0.125% 12-05-2031	380 000,0	97,9760	SEK	1,00	372 308,8	6,16 %
Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	50 000,0	91,4810	SEK	1,00	45 740,5	0,76 %
Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	150 000,0	105,3940	SEK	1,00	158 091,0	2,61 %
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	230 000,0	146,0460	SEK	1,00	335 905,8	5,55 %
Sweden Government Internatio 0.125% 09-09-2030	100 000,0	98,6680	SEK	1,00	98 668,0	1,63 %
Syensk Exportkredit AB 0.1425% 26-06-2023	175 000,0	99,9840	SEK	1,00	174 972,0	2,89 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 185 686,1</b>	<b>19,60 %</b>
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 14-04-2023	20,0	101,2312	EUR	0,10	204,8	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 04-09-2022	20,0	102,5970	EUR	0,10	207,5	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.5% 15-02-2023	20,0	103,5708	EUR	0,10	209,5	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 04-07-2022	20,0	102,4500	EUR	0,10	207,2	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 2% 04-01-2022	0,5	101,3702	EUR	0,10	5,1	0,00 %
Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2021	2,0	100,0000	EUR	0,10	20,2	0,00 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>854,4</b>	<b>0,01 %</b>
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 0.125% 30-09-2022	20,0	99,9844	USD	0,12	170,3	0,00 %
United States Treasury Note/ 0.125% 31-07-2022	20,0	100,0234	USD	0,12	170,4	0,00 %
United States Treasury Note/ 0.125% 31-08-2022	20,0	100,0039	USD	0,12	170,4	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.125% 31-07-2021	20,0	100,0895	USD	0,12	170,5	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.125% 31-08-2021	20,0	100,1790	USD	0,12	170,7	0,00 %
United States Treasury Note/ 1.75% 15-05-2022	20,0	101,4492	USD	0,12	172,8	0,00 %
United States Treasury Note/ 2.125% 30-09-2021	20,0	100,5156	USD	0,12	171,2	0,00 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>1 196,3</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>1 187 736,7</b>	<b>19,64 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Ruotsi						
BillerudKorsnas AB 1.625% 21-02-2022	48 000,0	100,8670	SEK	1,00	48 416,2	0,80 %
BillerudKorsnas AB FRN 20-03-2023	50 000,0	100,8960	SEK	1,00	50 448,0	0,83 %
BillerudKorsnas AB FRN 21-02-2022	23 000,0	100,6770	SEK	1,00	23 155,7	0,38 %
Essity AB 0.5% 17-01-2025	75 000,0	99,6250	SEK	1,00	74 718,8	1,24 %
Holmen AB 0.73% 29-10-2024	40 000,0	100,3730	SEK	1,00	40 149,2	0,66 %
Holmen AB FRN 23-05-2022	26 000,0	100,2150	SEK	1,00	26 055,9	0,43 %
ICA Gruppen AB FRN 25-03-2024	66 000,0	100,3320	SEK	1,00	66 219,1	1,09 %
Jernhusen AB 0.23% 05-02-2025	70 000,0	98,9670	SEK	1,00	69 276,9	1,15 %
Kommuninvest i Sverige AB 0.25% 26-11-2027	100 000,0	97,3530	SEK	1,00	97 353,0	1,61 %
Kraftringen Energi AB FRN 30-05-2023	50 000,0	100,3090	SEK	1,00	50 154,5	0,83 %
Landshypotek Bank AB FRN 03-03-2031	30 000,0	100,0050	SEK	1,00	30 001,5	0,50 %
Landshypotek Bank AB FRN 21-04-2023	70 000,0	101,3890	SEK	1,00	70 972,3	1,17 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 01-03-2028	26 000,0	100,8450	SEK	1,00	26 219,7	0,43 %
Lansforsakringar Bank AB FRN 25-02-2031	60 000,0	99,7760	SEK	1,00	59 865,6	0,99 %
Lansforsakringar Hypotek AB 1.5% 18-09-2024	750 000,0	104,2620	SEK	1,00	781 965,0	12,93 %
Scania CV AB FRN 11-11-2023	100 000,0	100,0040	SEK	1,00	100 004,0	1,65 %
Skandiabanken AB FRN 20-04-2023	50 000,0	100,9680	SEK	1,00	50 484,0	0,83 %
Sparbanken Sjuharad AB 0.507% 07-08-2024	74 000,0	99,7650	SEK	1,00	73 826,1	1,22 %
Sparbanken Skane AB FRN 11-12-2024	54 000,0	100,8690	SEK	1,00	54 469,3	0,90 %
Stadshypotek AB 1.5% 01-03-2024	350 000,0	103,7440	SEK	1,00	363 104,0	6,00 %
Stockholms Kooperativa Bosta FRN 29-09-2023	62 000,0	101,1610	SEK	1,00	62 719,8	1,04 %
Sveaskog AB FRN 03-03-2026	120 000,0	99,3500	SEK	1,00	119 220,0	1,97 %
Svenska Handelsbanken AB FRN 15-11-2027	65 000,0	100,7010	SEK	1,00	65 455,7	1,08 %
Vasakronan AB FRN 16-01-2023	100 000,0	101,2490	SEK	1,00	101 249,0	1,67 %
Vasakronan AB FRN 29-11-2022	120 000,0	100,8070	SEK	1,00	120 968,4	2,00 %
Volvo Treasury AB FRN 19-05-2022	30 000,0	100,5070	SEK	1,00	30 152,1	0,50 %
Volvo Treasury AB FRN 26-02-2024	80 000,0	100,3060	SEK	1,00	80 244,8	1,33 %
Volvofinans Bank AB FRN 27-09-2022	50 000,0	101,0070	SEK	1,00	50 503,5	0,83 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>2 787 372,0</b>	<b>46,08 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 787 372,0</b>	<b>46,08 %</b>
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					<b>3 975 108,7</b>	<b>65,72 %</b>
Korkosijoitukset yhteensä					<b>3 975 108,7</b>	<b>65,72 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
<b>3 975 108,7 65,72 %</b>						
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Ruotsi						
Nordea Private Banking Ränportfölj icke-utd	9 045,9	120,7565	SEK	1,00	1 092 349,3	18,06 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 092 349,3</b>	<b>18,06 %</b>
Pitkän koron rahastot yhteensä					<b>1 092 349,3</b>	<b>18,06 %</b>

	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
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea SWE Inst. Short Duration Bond Fund I SEK g	0,0	1 218,3405	SEK	1,00	0,0	0,00 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>0,0</b>	<b>0,00 %</b>
Lyhyen koron rahastot yhteensä					0,0	0,00 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					<b>1 092 349,3</b>	<b>18,06 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>1 092 349,3</b>	<b>18,06 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaissopimukset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	103,9	-1,5000	USD	0,12	-1 327,5	-0,02 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-1 327,5</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Osakejohdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-1 327,5</b>	<b>-0,02 %</b>
Korkojohdannaissopimukset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-28 400,0	0,4100	EUR	0,10	-1 177,6	-0,02 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-44 200,0	0,2031	USD	0,12	-764,7	-0,01 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-1 942,3</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Korkojohdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-1 942,3</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-3 269,8</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaissopimukset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 30-09-2021					166,8	0,00 %
FX FWD USD/SEK 30-09-2021					-1 886,9	-0,03 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-1 720,0</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Valuuttajohdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-1 720,0</b>	<b>-0,03 %</b>
Luottoriskijohdannaissopimukset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	3 759,0		USD	0,12	3 276,7	0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	6 061,0		USD	0,12	5 283,4	0,09 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	6 795,0		USD	0,12	5 923,2	0,10 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	6 792,0		USD	0,12	5 920,6	0,10 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	6 793,0		USD	0,12	5 921,5	0,10 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	6 980,0		USD	0,12	6 084,5	0,10 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	7 350,0		USD	0,12	6 407,0	0,11 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	7 154,0		USD	0,12	6 236,2	0,10 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	6 698,0		USD	0,12	5 838,7	0,10 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	7 653,0		EUR	0,10	9 669,2	0,16 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	7 654,0		EUR	0,10	9 670,4	0,16 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	7 359,0		EUR	0,10	9 317,5	0,15 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	7 537,0		EUR	0,10	9 542,8	0,16 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	7 537,0		EUR	0,10	9 522,6	0,16 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 862,0		EUR	0,10	8 669,8	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 863,0		EUR	0,10	8 671,0	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	7 070,0		EUR	0,10	8 932,6	0,15 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 760,0		EUR	0,10	8 540,9	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 761,0		EUR	0,10	8 542,2	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 893,0		EUR	0,10	8 708,9	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 893,0		EUR	0,10	8 708,9	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 850,0		EUR	0,10	8 654,6	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 851,0		EUR	0,10	8 655,9	0,14 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	5 904,0		EUR	0,10	7 475,2	0,12 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	6 479,0		EUR	0,10	8 203,3	0,14 %
<b>Luottoriskijohdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>192 377,8</b>	<b>3,18 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>190 657,8</b>	<b>3,15 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>187 388,0</b>	<b>3,10 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>5 429 924,4</b>	<b>89,77 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>618 562,3</b>	<b>10,23 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>6 048 486,7</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C	96,69 %					
Kasvuosuus I	3,31 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
SEK	421 017,5
USD	-270 696,6
EUR	-152 040,9

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt korkofutuurit	-714 335,9
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	3 788 106,6
Ostetut korkofutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	1 629 252,4

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	134 815,3
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>134 815,3</b>

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

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

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

# Nordea Premium Varainhoito Kasvu

**Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Kasvun P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 14,75 % tammi-kesäkuussa 2021. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 14,80 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 15,18 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko oli erittäin suotuisa riskisijoituksille. Vahvaan tuottokehitykseen ovat vaikuttaneet talouskasvun rivakka elpyminen, tulonäkymien vahva kehitys sekä rokotuskattavuuden paraneminen rokotusohjelmien edistyessä. Vahvasta alkuvuodesta huolimatta yleistä optimismia ovat viime viikkojen aikana nakertaneet koronaviruksen delta-variantin aiheuttamat tartuntapiikit eri puolilla maailmaa sekä Fedin hieman haukkamaisempi näkemys tulevasta rahapolitiikasta.

Rahaston alkuvuoden tuottoihin vaikuttivat positiivisesti globaalit ja kotimaiset osakesijoitukset. Erityisesti kotimaiset osakkeet olivat vahvassa vedossa Nokian ja Nordean vetämänä. Vahvaa lisätuottoa syntyi myös taktisista painotuksista osakkeiden ja korkosijoitusten välillä. Korkosijoituksista globaalit riskiyrityslainat edistivät lisätuottojen saamista.

Myös likvideistä vaihtoehtoisista sijoituksista syntyi hyvää tuottovaikutusta. Olemme korvanneet heikon tuottonäkymän korkosijoituksia, kuten euroalueen valtionlainoja, Nordean Alpha-hedgerahastoilla. Negatiivisesti alkuvuo-

den tuottokehitykseen vaikuttivat juuri euroalueen valtionlainat ja amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat, jotka molemmat kärsivät korkotason noususta.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana osakeyli-paino vaihteli 5–8,75 prosenttiyksikköä. Kesäkuun lopussa osakkeet olivat 7,5 prosenttiyksikköä ylipainossa, johon nostimme ne toukokuun loppupuolella. Käytetty päätöspuumalli suosii osakkeita samoin kuin osakeriskipreemiota, joka on 4,65 %. Osakeriskipreemio on edelleen alkuvuoden tasolla huolimatta osakekurssien vahvasta noususta. Inflaatio-odotusten nousu ja tulosenusteiden merkittävät nostot ovat pitäneet huolen siitä, että osakkeet näyttävät edelleen houkuttelevalta sijoituskohteelta suhteessa korkoihin.

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 riskiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,98–12,13 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

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

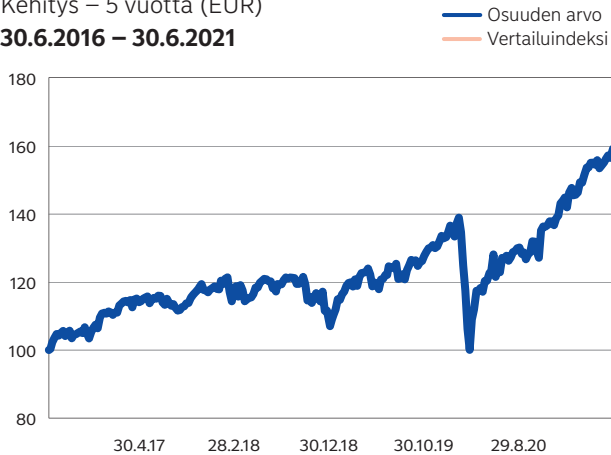
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



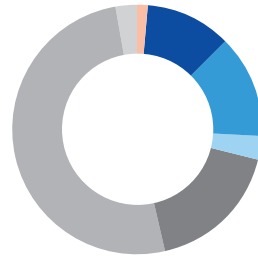
## Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 27.3.2012 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,59 %
- Kotimaiset osakkeet 11,16 %
- Ulkomaiset osakkeet 13,19 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 3,05 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 17,42 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 50,91 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 2,68 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus I*, EUR	16,42	14,26
Tuotto-osuus I*, EUR	14,60	12,93
Kasvuosuus P*, EUR	2 023,88	1 763,75
Tuotto-osuus P*, EUR	1 338,92	1 189,73
Kasvuosuus Y*, EUR	2 038,41	1 775,57
Tuotto-osuus Y*, EUR	1 776,25	1 577,45
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 146,3	2 716,6
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	256,1	228,5
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	167,5	164,7
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	1,2	1,0
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	13,1	12,8
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	0,2	0,2
Omistajien lukumäärä	5 832	5 361
Rahaston arvo, milj. EUR	423,0	356,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 897,3	4 968,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Kasvu

Osuussarjojen tunnukset P, Y ja I

Osuussarjojen markkinointinimet Nordea Premium Varainhoito Kasvu, Nordea Yhteisö Varainhoito Kasvu ja Nordea Instituutio Varainhoito Kasvu

P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	13,81
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,77
Salkun kiertonopeus, %	9,17
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,59
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,50
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 sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyrittysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena olevan yhteissijoitusyrittäjien 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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Elisa	38,3	50,3600	EUR	1,00	1 931,1	0,46 %
Sanoma Plc	43,6	14,1400	EUR	1,00	617,2	0,15 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>2 548,2</b>	<b>0,60 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	13,2	18,2600	EUR	1,00	240,3	0,06 %
Marimekko	6,5	65,0000	EUR	1,00	425,0	0,10 %
Nokian Renkaat	27,6	34,0100	EUR	1,00	939,7	0,22 %
Rapala VMC	26,1	8,3000	EUR	1,00	216,9	0,05 %
Tokmanni Group	32,2	23,3000	EUR	1,00	749,1	0,18 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>2 571,1</b>	<b>0,61 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	86,6	31,1300	EUR	1,00	2 696,4	0,64 %
Raisio V	56,2	3,7700	EUR	1,00	211,8	0,05 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>2 908,2</b>	<b>0,69 %</b>
Energia						
Neste	53,6	52,1000	EUR	1,00	2 791,8	0,66 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>2 791,8</b>	<b>0,66 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	33,7	10,7000	EUR	1,00	361,1	0,09 %
CapMan	87,4	2,7500	EUR	1,00	240,4	0,06 %
eQ Plc	5,3	24,9500	EUR	1,00	131,7	0,03 %
Nordea Bank	421,5	9,4000	EUR	1,00	3 962,4	0,94 %
Sampo A	80,4	38,8900	EUR	1,00	3 126,5	0,74 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>7 822,2</b>	<b>1,85 %</b>
Terveystuotteet						
Oriola B	24,0	1,8440	EUR	1,00	44,3	0,01 %
Orion B	22,4	36,3500	EUR	1,00	813,4	0,19 %
Revenio Group Corporation	13,0	63,7500	EUR	1,00	826,2	0,20 %
Terveystalo Plc	26,2	11,4000	EUR	1,00	298,8	0,07 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>1 982,7</b>	<b>0,47 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Aspo	6,4	9,5000	EUR	1,00	60,6	0,01 %
Cargotec B	15,7	43,4200	EUR	1,00	683,7	0,16 %
Caverion Corporation	44,3	6,8200	EUR	1,00	302,2	0,07 %
Enento Group Plc	3,4	33,9000	EUR	1,00	114,5	0,03 %
Etteplan	3,4	16,5000	EUR	1,00	55,5	0,01 %
Kone B	42,0	69,1800	EUR	1,00	2 903,8	0,69 %
Konecranes	19,8	35,5300	EUR	1,00	702,0	0,17 %
Lassila&Tikanoja	7,7	14,1000	EUR	1,00	109,1	0,03 %
Metso Outotec Oyj	167,2	9,7800	EUR	1,00	1 635,5	0,39 %
Neles Corporation	26,4	12,1400	EUR	1,00	320,6	0,08 %
Ponsse	6,0	42,4000	EUR	1,00	256,2	0,06 %
Raute A	3,8	22,3000	EUR	1,00	84,5	0,02 %
Talenom Plc	23,1	14,2000	EUR	1,00	327,5	0,08 %
Uponor	23,7	24,4000	EUR	1,00	578,9	0,14 %
Valmet Corporation	33,2	36,7700	EUR	1,00	1 219,6	0,29 %
Wärtsilä	143,9	12,4750	EUR	1,00	1 795,6	0,42 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>11 149,9</b>	<b>2,64 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	7,6	6,4000	EUR	1,00	48,7	0,01 %
DIGIA	29,6	7,6100	EUR	1,00	225,5	0,05 %
F-Secure	32,3	4,0500	EUR	1,00	130,7	0,03 %
Nokia	774,7	4,5290	EUR	1,00	3 508,6	0,83 %
Qt Group Plc	9,1	97,5000	EUR	1,00	887,8	0,21 %
Scanfil plc	16,3	7,8600	EUR	1,00	128,1	0,03 %
TietoEVRY Corporation	27,7	26,6600	EUR	1,00	739,6	0,17 %
Vaisala A	4,1	34,6500	EUR	1,00	141,2	0,03 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>5 810,2</b>	<b>1,37 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	27,6	39,8800	EUR	1,00	1 101,8	0,26 %
Kemira	62,1	13,2600	EUR	1,00	823,2	0,19 %
Metsä Board Corporation B	53,9	8,7350	EUR	1,00	470,8	0,11 %
Outokumpu	74,1	5,0620	EUR	1,00	375,3	0,09 %
Stora Enso R	120,5	15,4100	EUR	1,00	1 857,6	0,44 %
UPM-Kymmene	58,5	31,9500	EUR	1,00	1 870,5	0,44 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>6 499,2</b>	<b>1,54 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	49,8	19,2700	EUR	1,00	960,2	0,23 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>960,2</b>	<b>0,23 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	92,8	23,3400	EUR	1,00	2 166,1	0,51 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>2 166,1</b>	<b>0,51 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>47 209,9</b>	<b>11,16 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>47 209,9</b>	<b>11,16 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon RIGHT	21,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	21,3	3,4930	EUR	1,00	74,5	0,02 %
NN Group	3,6	39,9200	EUR	1,00	142,8	0,03 %
NXP Semiconductors	0,3	205,3000	USD	1,19	44,4	0,01 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>261,7</b>	<b>0,06 %</b>

	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
Belgia						
Ageas	1,9	46,8100	EUR	1,00	89,2	0,02 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>89,2</b>	<b>0,02 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	0,5	252,1000	USD	1,19	105,9	0,03 %
Hiscox	2,4	835,8000	GBP	0,86	23,4	0,01 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>129,3</b>	<b>0,03 %</b>
Espanja						
Mapfre	49,5	1,7850	EUR	1,00	88,3	0,02 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>88,3</b>	<b>0,02 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	15,5	68,8500	GBP	0,86	12,5	0,00 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>12,5</b>	<b>0,00 %</b>
Irlanti						
Accenture	1,6	295,8200	USD	1,19	398,9	0,09 %
Medtronic	4,9	124,0700	USD	1,19	510,2	0,12 %
Perrigo Co	0,3	46,2300	USD	1,19	10,0	0,00 %
Seagate Technology Holdings	3,3	88,0700	USD	1,19	244,7	0,06 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>1 163,8</b>	<b>0,28 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	1,1	3 165,0000	GBP	0,86	40,4	0,01 %
Aviva	36,4	407,4000	GBP	0,86	172,7	0,04 %
Beazley	5,0	332,8000	GBP	0,86	19,4	0,00 %
Direct Line Insurance Group	16,8	287,5000	GBP	0,86	56,4	0,01 %
Legal & General Group	44,8	258,6000	GBP	0,86	135,1	0,03 %
Micro Focus International ADP	1,1	7,5000	USD	1,19	7,1	0,00 %
Phoenix Group Holdings	2,4	674,6000	GBP	0,86	19,1	0,00 %
Prudential	14,7	1 381,0000	GBP	0,86	236,9	0,06 %
St James's Place	3,0	1 480,0000	GBP	0,86	51,8	0,01 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>738,9</b>	<b>0,17 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	9,1	16,9700	EUR	1,00	153,8	0,04 %
Poste Italiane	5,8	11,2700	EUR	1,00	65,4	0,02 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>219,2</b>	<b>0,05 %</b>
Norja						
Gjensidige Forsikring	1,4	190,2000	NOK	10,18	26,2	0,01 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>26,2</b>	<b>0,01 %</b>
Ranska						
AXA	14,6	21,3850	EUR	1,00	312,9	0,07 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>312,9</b>	<b>0,07 %</b>
Ruotsi						
SSAB B	57,8	3,7270	EUR	1,00	215,5	0,05 %
Telia Company FDR	42,5	3,7565	EUR	1,00	159,7	0,04 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>375,2</b>	<b>0,09 %</b>
Saksa						
Allianz	2,3	210,9500	EUR	1,00	489,8	0,12 %
Hannover Rueck	0,2	141,3500	EUR	1,00	30,1	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	0,9	231,6000	EUR	1,00	210,8	0,05 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>730,7</b>	<b>0,17 %</b>
Sveitsi						
Balaise Holding	0,3	144,7000	CHF	1,10	38,9	0,01 %
Chubb	2,2	158,4500	USD	1,19	288,1	0,07 %
Helvetia Holding	0,4	99,6500	CHF	1,10	32,0	0,01 %
Swiss Life Holding	0,1	449,4000	CHF	1,10	32,4	0,01 %
Swiss Re	2,4	83,6400	CHF	1,10	183,9	0,04 %
TE Connectivity	1,0	134,2800	USD	1,19	115,1	0,03 %
Zurich Insurance Group	0,7	372,1000	CHF	1,10	254,1	0,06 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>944,5</b>	<b>0,22 %</b>
Tanska						
Tryg	1,2	153,5000	DKK	7,44	24,2	0,01 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>24,2</b>	<b>0,01 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	7,0	115,7300	USD	1,19	686,5	0,16 %
AbbVie	5,6	111,8600	USD	1,19	529,8	0,13 %
ABIOMED	0,2	314,3000	USD	1,19	46,3	0,01 %
Adobe	2,2	589,2000	USD	1,19	1 098,1	0,26 %
Advanced Micro Devices	2,6	93,0600	USD	1,19	206,7	0,05 %
Affiliated Managers Group	0,4	153,8000	USD	1,19	46,9	0,01 %
Aflac	6,3	53,5000	USD	1,19	284,5	0,07 %
Agilent Technologies	1,2	147,4500	USD	1,19	154,0	0,04 %
Akamai Technologies	1,7	117,1500	USD	1,19	163,8	0,04 %
Alexion Pharmaceuticals	0,6	184,4600	USD	1,19	91,7	0,02 %
Align Technology	0,3	610,4900	USD	1,19	162,0	0,04 %
Alliance Data Systems	0,5	103,4900	USD	1,19	42,9	0,01 %
Allstate	5,4	129,6100	USD	1,19	590,6	0,14 %
American Express	6,3	164,9000	USD	1,19	879,6	0,21 %
American International Group	2,6	47,4900	USD	1,19	103,2	0,02 %
AmerisourceBergen	0,6	114,2500	USD	1,19	60,7	0,01 %
Amgen	2,6	242,3800	USD	1,19	520,5	0,12 %
ANSYS	0,0	349,4300	USD	1,19	3,8	0,00 %
Anthem	1,0	380,6100	USD	1,19	331,1	0,08 %
Apple	48,6	136,1800	USD	1,19	5 572,3	1,32 %
Applied Materials	3,8	140,6100	USD	1,19	454,5	0,11 %
Autodesk	1,9	294,9700	USD	1,19	484,2	0,11 %
Bank of America	29,6	41,0300	USD	1,19	1 023,0	0,24 %
Bank of New York Mellon	4,5	50,7100	USD	1,19	193,0	0,05 %
Baxter International	2,1	81,4100	USD	1,19	147,2	0,03 %
Becton Dickinson and	0,7	244,3800	USD	1,19	148,0	0,03 %
Biogen	0,7	345,1600	USD	1,19	217,7	0,05 %
BlackRock	0,9	872,7500	USD	1,19	690,9	0,16 %
Boston Scientific	0,4	42,8950	USD	1,19	14,3	0,00 %
Bristol-Myers Squibb	10,1	66,3500	USD	1,19	562,6	0,13 %
Broadcom	1,0	473,8200	USD	1,19	401,8	0,09 %
Broadridge Financial Solutions	0,6	161,5000	USD	1,19	88,0	0,02 %
Cadence Design Systems	2,3	137,1800	USD	1,19	260,2	0,06 %
Capital One Financial	1,0	154,3500	USD	1,19	126,7	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
Cardinal Health	2,2	56,7400	USD	1,19	106,0	0,03 %
Catalent	0,1	107,8600	USD	1,19	6,4	0,00 %
CDW Corp/DE	0,6	176,1800	USD	1,19	88,4	0,02 %
Centene	2,5	72,9500	USD	1,19	152,9	0,04 %
Cerner	1,3	78,1500	USD	1,19	87,9	0,02 %
Charles Schwab	5,1	72,6400	USD	1,19	310,8	0,07 %
Cigna	1,8	237,5800	USD	1,19	358,6	0,08 %
Cisco Systems	10,8	52,6800	USD	1,19	481,2	0,11 %
Citigroup	10,4	70,0200	USD	1,19	616,2	0,15 %
Citizens Financial Group	4,8	45,9900	USD	1,19	187,1	0,04 %
CME Group	2,1	212,9700	USD	1,19	375,0	0,09 %
Cognizant Technology Solutions	4,0	68,8500	USD	1,19	233,4	0,06 %
Conduent	9,8	7,4900	USD	1,19	62,1	0,01 %
Corning	5,5	40,7050	USD	1,19	187,3	0,04 %
Covetrus	0,2	27,5900	USD	1,19	5,3	0,00 %
CVS Health	5,2	83,1600	USD	1,19	364,9	0,09 %
Danaher	1,4	268,3100	USD	1,19	320,4	0,08 %
DaVita	0,2	120,1200	USD	1,19	21,7	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	0,6	62,8200	USD	1,19	31,1	0,01 %
Dexcom	0,2	425,3100	USD	1,19	77,0	0,02 %
Discover Financial Services	0,8	117,2800	USD	1,19	74,4	0,02 %
DXC Technology	1,4	38,6000	USD	1,19	45,8	0,01 %
Edwards Lifesciences	2,0	103,6600	USD	1,19	171,2	0,04 %
Eli Lilly	0,7	229,5700	USD	1,19	520,5	0,12 %
F5 Networks	2,6	189,0000	USD	1,19	94,7	0,02 %
Fifth Third Bancorp	1,4	38,2800	USD	1,19	44,4	0,01 %
Fiserv	0,1	106,5400	USD	1,19	6,5	0,00 %
Fortinet	0,3	240,7000	USD	1,19	59,0	0,01 %
Franklin Resources	0,7	32,1400	USD	1,19	18,1	0,00 %
Gilead Sciences	3,6	68,3200	USD	1,19	207,1	0,05 %
Hartford Financial Services Group	2,7	61,9200	USD	1,19	141,3	0,03 %
HCA Healthcare	1,6	205,6200	USD	1,19	283,0	0,07 %
Henry Schein	0,3	73,9800	USD	1,19	16,0	0,00 %
Hologic	3,1	67,1800	USD	1,19	177,8	0,04 %
HP	7,5	29,9200	USD	1,19	189,8	0,04 %
Humana	0,1	442,5400	USD	1,19	35,8	0,01 %
Huntington Bancshares	16,2	14,2750	USD	1,19	194,4	0,05 %
IDEXX Laboratories	0,5	632,8050	USD	1,19	242,0	0,06 %
Illumina	0,7	475,2900	USD	1,19	264,2	0,06 %
Intel	14,8	55,5900	USD	1,19	694,9	0,16 %
Intercontinental Exchange	5,2	118,5000	USD	1,19	518,1	0,12 %
International Business Machines	1,6	145,4800	USD	1,19	190,3	0,04 %
Intuit	1,5	489,0000	USD	1,19	623,1	0,15 %
Intuitive Surgical	0,3	918,1300	USD	1,19	243,6	0,06 %
IQVIA Holdings	0,1	241,6900	USD	1,19	29,1	0,01 %
Jack Henry & Associates	0,7	165,3800	USD	1,19	96,9	0,02 %
Johnson & Johnson	8,9	163,9700	USD	1,19	1 232,3	0,29 %
JPMorgan Chase	10,3	154,9300	USD	1,19	1 347,6	0,32 %
Juniper Networks	1,8	27,4500	USD	1,19	40,5	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,2	274,1800	USD	1,19	35,3	0,01 %
Lam Research	0,7	646,0000	USD	1,19	356,9	0,08 %
Mastercard	3,2	367,4800	USD	1,19	979,5	0,23 %
McKesson	1,1	191,6100	USD	1,19	183,5	0,04 %
Merck	8,4	77,3450	USD	1,19	549,4	0,13 %
MetLife	1,1	59,6700	USD	1,19	55,4	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,2	1 377,7000	USD	1,19	272,7	0,06 %
Micron Technology	6,2	83,7900	USD	1,19	437,3	0,10 %
Microsoft	23,7	270,2000	USD	1,19	5 390,8	1,27 %
Moody's	1,8	365,2400	USD	1,19	558,6	0,13 %
Morgan Stanley	4,8	90,4700	USD	1,19	363,9	0,09 %
Motorola Solutions	0,3	216,3000	USD	1,19	45,5	0,01 %
Nasdaq	2,2	176,2300	USD	1,19	324,1	0,08 %
Nektar Therapeutics	0,4	17,2900	USD	1,19	5,4	0,00 %
NetApp	1,2	82,4800	USD	1,19	83,7	0,02 %
NVIDIA	1,6	799,5200	USD	1,19	1 109,7	0,26 %
Oracle	3,7	77,7800	USD	1,19	239,8	0,06 %
Organon	0,8	30,4600	USD	1,19	21,6	0,01 %
PayPal Holdings	2,9	289,9800	USD	1,19	702,4	0,17 %
Pfizer	14,1	38,8750	USD	1,19	460,6	0,11 %
Prudential Financial	1,6	101,8200	USD	1,19	139,6	0,03 %
PTC	0,4	141,7800	USD	1,19	52,3	0,01 %
Qorvo	0,0	193,8400	USD	1,19	4,4	0,00 %
QUALCOMM	5,1	142,4300	USD	1,19	614,6	0,15 %
Quest Diagnostics	0,7	132,2200	USD	1,19	74,6	0,02 %
Raymond James Financial	0,4	129,7200	USD	1,19	45,9	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,4	546,6150	USD	1,19	197,5	0,05 %
Regions Financial	5,8	20,1100	USD	1,19	97,6	0,02 %
ResMed	0,4	245,7700	USD	1,19	73,9	0,02 %
S&P Global	2,1	409,9400	USD	1,19	712,2	0,17 %
salesforce.com	2,7	245,1700	USD	1,19	552,1	0,13 %
ServiceNow	1,4	555,1500	USD	1,19	666,2	0,16 %
Skyworks Solutions	0,7	188,9700	USD	1,19	113,9	0,03 %
State Street	1,3	81,1100	USD	1,19	90,1	0,02 %
Stryker	1,0	259,6300	USD	1,19	211,4	0,05 %
Synchrony Financial	2,8	48,3100	USD	1,19	115,7	0,03 %
Synopsys	0,7	274,9300	USD	1,19	169,3	0,04 %
T Rowe Price Group	1,7	197,7600	USD	1,19	275,1	0,07 %
Texas Instruments	5,1	191,9300	USD	1,19	828,1	0,20 %
Thermo Fisher Scientific	1,5	505,2500	USD	1,19	630,6	0,15 %
Travelers Cos	2,1	149,6100	USD	1,19	266,9	0,06 %
Truist Financial	4,8	55,6700	USD	1,19	225,7	0,05 %
UnitedHealth Group	3,6	397,9600	USD	1,19	1 195,2	0,28 %
Universal Health Services	0,2	145,9000	USD	1,19	21,0	0,00 %
US Bancorp	9,1	56,8600	USD	1,19	436,6	0,10 %
Waters	0,5	341,0000	USD	1,19	155,4	0,04 %
Wells Fargo	11,3	44,9000	USD	1,19	426,8	0,10 %

	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
Vertex Pharmaceuticals	1,5	197,0900	USD	1,19	248,8	0,06 %
West Pharmaceutical Services	0,3	358,3200	USD	1,19	104,4	0,02 %
Western Digital	1,1	70,8900	USD	1,19	63,3	0,01 %
Viatris	0,8	14,3600	USD	1,19	10,2	0,00 %
Visa	4,4	235,1900	USD	1,19	861,8	0,20 %
Xerox Holdings	1,0	23,3600	USD	1,19	19,4	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	0,8	160,4600	USD	1,19	108,1	0,03 %
Zoetis	2,7	186,9500	USD	1,19	427,6	0,10 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>50 675,9</b>	<b>11,98 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>55 792,4</b>	<b>13,19 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>55 792,4</b>	<b>13,19 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	156,3	161,4500	EUR	1,00	25 240,4	5,97 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>25 240,4</b>	<b>5,97 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 474,5	33,1787	EUR	1,00	48 923,7	11,56 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	600,1	22,6660	EUR	1,00	13 601,1	3,22 %
Nordea Pro Stable Return I growth	19 646,1	2,9906	EUR	1,00	58 752,6	13,89 %
Nordea World Fund I growth	2 908,8	23,6810	EUR	1,00	68 882,4	16,28 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>190 159,7</b>	<b>44,95 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>215 400,1</b>	<b>50,92 %</b>
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund Y-EUR	65,4	197,0600	EUR	1,00	12 890,6	3,05 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>12 890,6</b>	<b>3,05 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>12 890,6</b>	<b>3,05 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	256,1	11,8700	EUR	1,00	3 040,0	0,72 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	35,6	86,1500	EUR	1,00	3 070,1	0,73 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	16,6	98,3000	EUR	1,00	1 632,1	0,39 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	113,6	113,4300	EUR	1,00	12 887,5	3,05 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>20 629,8</b>	<b>4,88 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	5 760,1	2,4443	EUR	1,00	14 079,2	3,33 %
Nordea Emerging Market Bond growth	263,1	23,4521	EUR	1,00	6 170,2	1,46 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	43 791,1	0,5080	EUR	1,00	22 244,1	5,26 %
Nordea Global High Yield growth	360,4	29,3195	EUR	1,00	10 566,6	2,50 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>53 060,1</b>	<b>12,54 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>73 689,8</b>	<b>17,42 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	1 090,0	10,3902	EUR	1,00	11 324,9	2,68 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>11 324,9</b>	<b>2,68 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>11 324,9</b>	<b>2,68 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>313 305,4</b>	<b>74,06 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>313 305,4</b>	<b>74,06 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	8,8	-1,5000	USD	1,19	-11,1	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-11,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-11,1</b>	<b>0,00 %</b>
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-900,0	0,4100	EUR	1,00	-3,7	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-2 000,0	0,2031	USD	1,19	-3,4	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-7,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-7,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-18,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 19-10-2021					416,2	0,10 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>416,2</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>416,2</b>	<b>0,10 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	428,0		USD	1,19	36,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	525,0		USD	1,19	45,3	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	525,0		USD	1,19	45,3	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	639,0		USD	1,19	55,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	637,0		USD	1,19	54,9	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	371,0		EUR	1,00	46,3	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	261,0		EUR	1,00	32,6	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	264,0		EUR	1,00	33,1	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	265,0		EUR	1,00	33,2	0,01 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>382,5</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>798,8</b>	<b>0,19 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>780,6</b>	<b>0,18 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>417 088,3</b>	<b>98,59 %</b>

	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
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					5 958,9	1,41 %
<b>Rahaston arvo</b>					423 047,2	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	80,13 %					
Kasvuosuus I	12,21 %					
Kasvuosuus Y	6,32 %					
Tuotto-osuus I	0,88 %					
Tuotto-osuus P	0,38 %					
Tuotto-osuus Y	0,08 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	41 504,6
EUR	-41 088,3

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt korkofutuurit	-2 801,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	31 723,4

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	3 480,4

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Premium Varainhoito Maltti

**Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Maltti P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,27 % tammi–kesäkuussa 2021. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 5,32 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 5,51 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko oli erittäin suotuisa riskisijoituksille. Vahvaan tuottokehitykseen ovat vaikuttaneet talouskasvun rivakka elpyminen, tulonäkymien vahva kehitys sekä rokotuskattavuuden paraneminen rokotusohjelmien edistyessä. Vahvasta alkuvuodesta huolimatta yleistä optimismia ovat viime viikkojen aikana nakertaneet koronaviruksen delta-variantin aiheuttamat tartuntapiikit eri puolilla maailmaa sekä Fedin hieman haukkamaisempi näkemys tulevasta rahapolitiikasta.

Rahaston alkuvuoden tuottoihin vaikuttivat positiivisesti globaalit ja kotimaiset osakesijoitukset. Erityisesti kotimaiset osakkeet olivat vahvassa vedossa Nokian ja Nordean vetämänä. Vahvaa lisätuottoa syntyi myös taktisista painotuksista osakkeiden ja korkosijoitusten välillä. Korkosijoituksista globaalit riskiyrityslainat edistivät lisätuottojen saamista.

Myös likvideistä vaihtoehtoisista sijoituksista syntyi hyvää tuottovaikutusta. Olemme korvanneet heikon tuottonäkymän korkosijoituksia, kuten euroalueen valtionlainoja, Nordean Alpha-hedgerahastoilla. Negatiivisesti alkuvuo-

den tuottokehitykseen vaikuttivat juuri euroalueen valtionlainat ja amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat, jotka molemmat kärsivät korkotason noususta.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana osakeyli-paino vaihteli 5–8,75 prosenttiyksikköä. Kesäkuun lopussa osakkeet olivat 7,5 prosenttiyksikköä ylipainossa, johon nostimme ne toukokuun loppupuolella. Käytetty päätöspuumalli suosii osakkeita samoin kuin osakeriskipreemiota, joka on 4,65 %. Osakeriskipreemio on edelleen alkuvuoden tasolla huolimatta osakekurssien vahvasta noususta. Inflaatio-odotusten nousu ja tulosenusteiden merkittävät nostot ovat pitäneet huolen siitä, että osakkeet näyttävät edelleen houkuttelevalta sijoituskohteelta suhteessa korkoihin.

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 riskiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 4,28–12,66 %. 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.

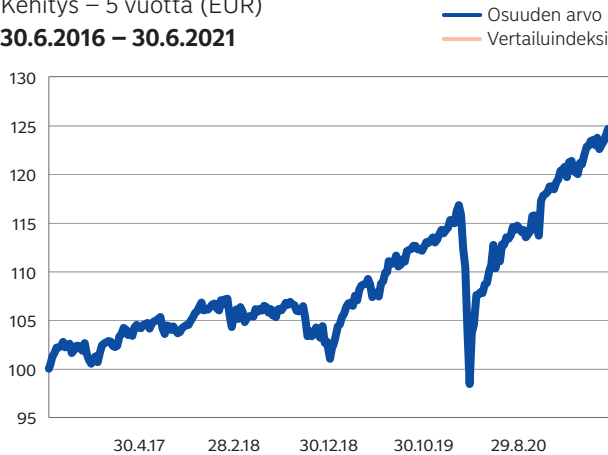
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



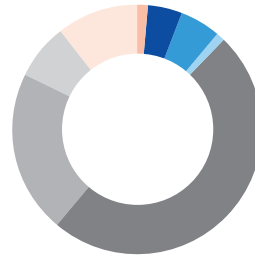
## Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 27.3.2012 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,51 %
- Kotimaiset osakkeet 4,50 %
- Ulkomaiset osakkeet 5,25 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 1,01 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 48,92 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 21,05 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 7,33 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 10,43 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus I*, EUR	13,16	12,47
Tuotto-osuus I*, EUR	12,24	11,72
Kasvuosuus P*, EUR	2 175,02	2 066,19
Tuotto-osuus P*, EUR	1 614,79	1 549,38
Kasvuosuus Y*, EUR	2 190,76	2 080,08
Tuotto-osuus Y*, EUR	2 022,78	1 939,90
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	14 377,8	10 837,9
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	808,5	808,5
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	124 612,5	123 407,7
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	607,1	562,3
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	3 404,8	3 287,9
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	158,7	136,9
Omistajien lukumäärä	28 810	27 750
Rahaston arvo, milj. EUR	2 997,0	2 774,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	15 321,0	28 325,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

I-osuusarja per 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Malti

Osuussarjojen tunnukset P, Y ja I

Osuussarjojen markkinointinimet Nordea Premium Varainhoito Malti, Nordea Yhteisö Varainhoito Malti ja Nordea Instituutio Varainhoito Malti

P-osuusarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuusarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	6,98
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,90
Salkun kiertonopeus, %	28,08
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,65
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,10
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut I, %	0,68
Juoksevat kulut P, %	1,12
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 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 kuluissa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaissijoitus-

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaissijoitus-

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissijoitus-

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Elisa	109,4	50,3600	EUR	1,00	5 511,0	0,18 %
Sanoma Plc	124,5	14,1400	EUR	1,00	1 760,3	0,06 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>7 271,3</b>	<b>0,24 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	37,1	18,2600	EUR	1,00	676,5	0,02 %
Marimekko	19,0	65,0000	EUR	1,00	1 235,2	0,04 %
Nokian Renkaat	78,8	34,0100	EUR	1,00	2 680,2	0,09 %
Rapala VMC	74,2	8,3000	EUR	1,00	616,1	0,02 %
Tokmanni Group	91,8	23,3000	EUR	1,00	2 138,5	0,07 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>7 346,6</b>	<b>0,25 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	247,1	31,1300	EUR	1,00	7 693,0	0,26 %
Raisio V	161,2	3,7700	EUR	1,00	607,7	0,02 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>8 300,7</b>	<b>0,28 %</b>
Energia						
Neste	153,0	52,1000	EUR	1,00	7 969,6	0,27 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>7 969,6</b>	<b>0,27 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	95,4	10,7000	EUR	1,00	1 021,1	0,03 %
CapMan	246,9	2,7500	EUR	1,00	679,1	0,02 %
eQ Plc	15,3	24,9500	EUR	1,00	380,6	0,01 %
Nordea Bank	1 204,1	9,4000	EUR	1,00	11 318,2	0,38 %
Sampo A	229,1	38,8900	EUR	1,00	8 909,4	0,30 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>22 308,5</b>	<b>0,74 %</b>
Terveystuotteet						
Oriola B	67,6	1,8440	EUR	1,00	124,6	0,00 %
Orion B	64,0	36,3500	EUR	1,00	2 326,0	0,08 %
Revenio Group Corporation	37,1	63,7500	EUR	1,00	2 363,0	0,08 %
Terveystalo Plc	74,3	11,4000	EUR	1,00	846,9	0,03 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>5 660,5</b>	<b>0,19 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Aspo	18,2	9,5000	EUR	1,00	172,9	0,01 %
Cargotec B	45,0	43,4200	EUR	1,00	1 952,1	0,07 %
Caverion Corporation	129,0	6,8200	EUR	1,00	879,5	0,03 %
Enento Group Plc	9,2	33,9000	EUR	1,00	312,9	0,01 %
Etteplan	9,3	16,5000	EUR	1,00	153,6	0,01 %
Kone B	119,8	69,1800	EUR	1,00	8 289,6	0,28 %
Konecranes	56,4	35,5300	EUR	1,00	2 004,4	0,07 %
Lassila&Tikanoja	22,5	14,1000	EUR	1,00	316,7	0,01 %
Metso Outotec Oyj	477,4	9,7800	EUR	1,00	4 669,3	0,16 %
Neles Corporation	75,4	12,1400	EUR	1,00	915,6	0,03 %
Ponsse	17,1	42,4000	EUR	1,00	723,0	0,02 %
Raute A	10,9	22,3000	EUR	1,00	242,6	0,01 %
Talenom Plc	66,0	14,2000	EUR	1,00	937,1	0,03 %
Uponor	67,8	24,4000	EUR	1,00	1 653,1	0,06 %
Valmet Corporation	94,7	36,7700	EUR	1,00	3 481,9	0,12 %
Wärtsilä	410,9	12,4750	EUR	1,00	5 126,4	0,17 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>31 830,6</b>	<b>1,06 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	19,5	6,4000	EUR	1,00	124,6	0,00 %
DIGIA	83,9	7,6100	EUR	1,00	638,6	0,02 %
F-Secure	92,1	4,0500	EUR	1,00	373,2	0,01 %
Nokia	2 211,5	4,5290	EUR	1,00	10 015,8	0,33 %
Qt Group Plc	26,0	97,5000	EUR	1,00	2 532,7	0,08 %
Scanfil plc	49,3	7,8600	EUR	1,00	387,6	0,01 %
TietoEVRY Corporation	79,1	26,6600	EUR	1,00	2 109,7	0,07 %
Vaisala A	11,6	34,6500	EUR	1,00	403,0	0,01 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>16 585,2</b>	<b>0,55 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	78,9	39,8800	EUR	1,00	3 148,2	0,11 %
Kemira	177,4	13,2600	EUR	1,00	2 352,6	0,08 %
Metsä Board Corporation B	154,2	8,7350	EUR	1,00	1 346,5	0,04 %
Outokumpu	210,0	5,0620	EUR	1,00	1 062,8	0,04 %
Stora Enso R	344,1	15,4100	EUR	1,00	5 303,0	0,18 %
UPM-Kymmene	167,2	31,9500	EUR	1,00	5 342,4	0,18 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>18 555,5</b>	<b>0,62 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	142,2	19,2700	EUR	1,00	2 741,1	0,09 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>2 741,1</b>	<b>0,09 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	264,9	23,3400	EUR	1,00	6 183,4	0,21 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>6 183,4</b>	<b>0,21 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>134 753,0</b>	<b>4,50 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>134 753,0</b>	<b>4,50 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon RIGHT	54,7		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	54,7	3,4930	EUR	1,00	191,2	0,01 %
NN Group	9,4	39,9200	EUR	1,00	373,5	0,01 %
NXP Semiconductors	0,7	205,3000	USD	1,19	127,9	0,00 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>692,6</b>	<b>0,02 %</b>

	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
Belgia						
Ageas	5,0	46,8100	EUR	1,00	233,3	0,01 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>233,3</b>	<b>0,01 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	1,5	252,1000	USD	1,19	317,4	0,01 %
Hiscox	6,3	835,8000	GBP	0,86	61,8	0,00 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>379,3</b>	<b>0,01 %</b>
Espanja						
Mapfre	129,9	1,7850	EUR	1,00	231,9	0,01 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>231,9</b>	<b>0,01 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	40,6	68,8500	GBP	0,86	32,6	0,00 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>32,6</b>	<b>0,00 %</b>
Irlanti						
Accenture	4,6	295,8200	USD	1,19	1 155,5	0,04 %
Medtronic	12,9	124,0700	USD	1,19	1 345,6	0,04 %
Perrigo Co	0,7	46,2300	USD	1,19	28,5	0,00 %
Seagate Technology Holdings	9,5	88,0700	USD	1,19	701,9	0,02 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>3 231,5</b>	<b>0,11 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	2,9	3 165,0000	GBP	0,86	105,9	0,00 %
Aviva	95,1	407,4000	GBP	0,86	451,8	0,02 %
Beazley	13,2	332,8000	GBP	0,86	51,4	0,00 %
Direct Line Insurance Group	44,1	287,5000	GBP	0,86	147,8	0,00 %
Legal & General Group	118,3	258,6000	GBP	0,86	356,5	0,01 %
Micro Focus International ADP	3,2	7,5000	USD	1,19	20,5	0,00 %
Phoenix Group Holdings	6,4	674,6000	GBP	0,86	50,4	0,00 %
Prudential	38,5	1 381,0000	GBP	0,86	619,5	0,02 %
St James's Place	7,9	1 480,0000	GBP	0,86	135,6	0,00 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>1 939,4</b>	<b>0,06 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	23,9	16,9700	EUR	1,00	406,1	0,01 %
Poste Italiane	14,7	11,2700	EUR	1,00	165,8	0,01 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>571,9</b>	<b>0,02 %</b>
Norja						
Gjensidige Forsikring	3,7	190,2000	NOK	10,18	69,1	0,00 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>69,1</b>	<b>0,00 %</b>
Ranska						
AXA	38,3	21,3850	EUR	1,00	818,2	0,03 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>818,2</b>	<b>0,03 %</b>
Ruotsi						
SSAB B	163,7	3,7270	EUR	1,00	610,3	0,02 %
Telia Company FDR	121,3	3,7565	EUR	1,00	455,8	0,02 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 066,1</b>	<b>0,04 %</b>
Saksa						
Allianz	6,1	210,9500	EUR	1,00	1 280,9	0,04 %
Hannover Rueck	0,6	141,3500	EUR	1,00	78,7	0,00 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,4	231,6000	EUR	1,00	551,0	0,02 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>1 910,6</b>	<b>0,06 %</b>
Sveitsi						
Baloise Holding	0,8	144,7000	CHF	1,10	102,0	0,00 %
Chubb	6,5	158,4500	USD	1,19	862,0	0,03 %
Helvetia Holding	0,9	99,6500	CHF	1,10	84,5	0,00 %
Swiss Life Holding	0,2	449,4000	CHF	1,10	84,4	0,00 %
Swiss Re	6,3	83,6400	CHF	1,10	481,1	0,02 %
TE Connectivity	3,0	134,2800	USD	1,19	341,5	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,9	372,1000	CHF	1,10	658,4	0,02 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>2 614,0</b>	<b>0,09 %</b>
Tanska						
Tryg	3,1	153,5000	DKK	7,44	64,1	0,00 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>64,1</b>	<b>0,00 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	18,6	115,7300	USD	1,19	1 813,2	0,06 %
AbbVie	14,9	111,8600	USD	1,19	1 399,3	0,05 %
ABIOMED	0,5	314,3000	USD	1,19	132,1	0,00 %
Adobe	6,3	589,2000	USD	1,19	3 150,4	0,11 %
Advanced Micro Devices	7,7	93,0600	USD	1,19	601,0	0,02 %
Affiliated Managers Group	1,0	153,8000	USD	1,19	131,6	0,00 %
Aflac	18,8	53,5000	USD	1,19	848,6	0,03 %
Agilent Technologies	3,3	147,4500	USD	1,19	405,8	0,01 %
Akamai Technologies	4,8	117,1500	USD	1,19	470,8	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	1,5	184,4600	USD	1,19	239,5	0,01 %
Align Technology	0,8	610,4900	USD	1,19	425,7	0,01 %
Alliance Data Systems	1,4	103,4900	USD	1,19	123,4	0,00 %
Allstate	16,2	129,6100	USD	1,19	1 766,8	0,06 %
American Express	18,9	164,9000	USD	1,19	2 624,2	0,09 %
American International Group	7,7	47,4900	USD	1,19	309,6	0,01 %
AmerisourceBergen	1,8	114,2500	USD	1,19	172,4	0,01 %
Amgen	6,7	242,3800	USD	1,19	1 374,4	0,05 %
ANSYS	0,0	349,4300	USD	1,19	11,8	0,00 %
Anthem	2,7	380,6100	USD	1,19	874,1	0,03 %
Apple	139,2	136,1800	USD	1,19	15 967,4	0,53 %
Applied Materials	10,7	140,6100	USD	1,19	1 263,1	0,04 %
Autodesk	5,4	294,9700	USD	1,19	1 347,2	0,04 %
Bank of America	88,5	41,0300	USD	1,19	3 059,2	0,10 %
Bank of New York Mellon	13,5	50,7100	USD	1,19	578,0	0,02 %
Baxter International	5,7	81,4100	USD	1,19	388,1	0,01 %
Becton Dickinson and	1,9	244,3800	USD	1,19	388,2	0,01 %
Biogen	2,0	345,1600	USD	1,19	574,1	0,02 %
BlackRock	2,8	872,7500	USD	1,19	2 066,1	0,07 %
Boston Scientific	1,1	42,8950	USD	1,19	40,5	0,00 %
Bristol-Myers Squibb	26,6	66,3500	USD	1,19	1 486,0	0,05 %
Broadcom	2,8	473,8200	USD	1,19	1 124,1	0,04 %
Broadridge Financial Solutions	1,9	161,5000	USD	1,19	253,0	0,01 %
Cadence Design Systems	6,5	137,1800	USD	1,19	748,2	0,02 %
Capital One Financial	2,9	154,3500	USD	1,19	380,0	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Cardinal Health	5,8	56,7400	USD	1,19	278,9	0,01 %
Catalent	0,2	107,8600	USD	1,19	18,2	0,00 %
CDW Corp/DE	1,8	176,1800	USD	1,19	268,0	0,01 %
Centene	6,5	72,9500	USD	1,19	401,6	0,01 %
Cerner	3,5	78,1500	USD	1,19	231,0	0,01 %
Charles Schwab	15,2	72,6400	USD	1,19	930,2	0,03 %
Cigna	4,7	237,5800	USD	1,19	945,2	0,03 %
Cisco Systems	30,2	52,6800	USD	1,19	1 339,5	0,04 %
Citigroup	31,3	70,0200	USD	1,19	1 842,8	0,06 %
Citizens Financial Group	14,5	45,9900	USD	1,19	560,2	0,02 %
CME Group	6,3	212,9700	USD	1,19	1 121,9	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	11,1	68,8500	USD	1,19	641,2	0,02 %
Conduent	27,0	7,4900	USD	1,19	170,3	0,01 %
Corning	14,3	40,7050	USD	1,19	491,7	0,02 %
Covetrus	0,7	27,5900	USD	1,19	15,7	0,00 %
CVS Health	13,7	83,1600	USD	1,19	961,6	0,03 %
Danaher	3,7	268,3100	USD	1,19	844,0	0,03 %
DaVita	0,6	120,1200	USD	1,19	61,5	0,00 %
DENTSPLY SIRONA	1,7	62,8200	USD	1,19	88,1	0,00 %
Dexcom	0,6	425,3100	USD	1,19	217,8	0,01 %
Discover Financial Services	2,3	117,2800	USD	1,19	223,4	0,01 %
DXC Technology	4,1	38,6000	USD	1,19	131,8	0,00 %
Edwards Lifesciences	5,2	103,6600	USD	1,19	451,5	0,02 %
Eli Lilly	7,1	229,5700	USD	1,19	1 372,3	0,05 %
F5 Networks	1,9	189,0000	USD	1,19	300,4	0,01 %
Fifth Third Bancorp	4,1	38,2800	USD	1,19	133,6	0,00 %
Fiserv	0,2	106,5400	USD	1,19	18,1	0,00 %
Fortinet	0,8	240,7000	USD	1,19	169,3	0,01 %
Franklin Resources	1,2	32,1400	USD	1,19	33,3	0,00 %
Gilead Sciences	9,5	68,3200	USD	1,19	544,5	0,02 %
Hartford Financial Services Group	8,1	61,9200	USD	1,19	423,2	0,01 %
HCA Healthcare	4,3	205,6200	USD	1,19	745,5	0,02 %
Henry Schein	0,7	73,9800	USD	1,19	45,3	0,00 %
Hologic	8,3	67,1800	USD	1,19	466,9	0,02 %
HP	21,2	29,9200	USD	1,19	534,4	0,02 %
Humana	0,2	442,5400	USD	1,19	92,1	0,00 %
Huntington Bancshares	48,2	14,2750	USD	1,19	579,9	0,02 %
IDEXX Laboratories	1,2	632,8050	USD	1,19	635,8	0,02 %
Illumina	1,7	475,2900	USD	1,19	694,5	0,02 %
Intel	42,6	55,5900	USD	1,19	1 995,2	0,07 %
Intercontinental Exchange	15,5	118,5000	USD	1,19	1 549,8	0,05 %
International Business Machines	4,7	145,4800	USD	1,19	575,1	0,02 %
Intuit	4,3	489,0000	USD	1,19	1 790,2	0,06 %
Intuitive Surgical	0,8	918,1300	USD	1,19	641,8	0,02 %
IQVIA Holdings	0,4	241,6900	USD	1,19	82,6	0,00 %
Jack Henry & Associates	2,1	165,3800	USD	1,19	287,1	0,01 %
Johnson & Johnson	23,6	163,9700	USD	1,19	3 256,2	0,11 %
JPMorgan Chase	30,9	154,9300	USD	1,19	4 029,6	0,13 %
Juniper Networks	5,0	27,4500	USD	1,19	116,5	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,4	274,1800	USD	1,19	81,5	0,00 %
Lam Research	1,9	646,0000	USD	1,19	1 026,1	0,03 %
Mastercard	9,1	367,4800	USD	1,19	2 810,7	0,09 %
McKesson	3,0	191,6100	USD	1,19	483,6	0,02 %
Merck	22,3	77,3450	USD	1,19	1 451,2	0,05 %
MetLife	3,3	59,6700	USD	1,19	166,7	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,6	1 377,7000	USD	1,19	718,2	0,02 %
Micron Technology	18,3	83,7900	USD	1,19	1 292,1	0,04 %
Microsoft	67,9	270,2000	USD	1,19	15 447,4	0,52 %
Moody's	5,4	365,2400	USD	1,19	1 671,5	0,06 %
Morgan Stanley	14,3	90,4700	USD	1,19	1 088,9	0,04 %
Motorola Solutions	0,7	216,3000	USD	1,19	130,8	0,00 %
Nasdaq	6,5	176,2300	USD	1,19	970,2	0,03 %
Nektar Therapeutics	1,1	17,2900	USD	1,19	16,1	0,00 %
NetApp	3,3	82,4800	USD	1,19	232,2	0,01 %
NVIDIA	4,7	799,5200	USD	1,19	3 182,9	0,11 %
Oracle	10,1	77,7800	USD	1,19	658,6	0,02 %
Organon	2,2	30,4600	USD	1,19	57,1	0,00 %
PayPal Holdings	8,3	289,9800	USD	1,19	2 017,0	0,07 %
Pfizer	37,2	38,8750	USD	1,19	1 216,6	0,04 %
Prudential Financial	4,9	101,8200	USD	1,19	418,2	0,01 %
PTC	1,3	141,7800	USD	1,19	150,4	0,01 %
Qorvo	0,1	193,8400	USD	1,19	11,6	0,00 %
QUALCOMM	14,7	142,4300	USD	1,19	1 765,7	0,06 %
Quest Diagnostics	1,9	132,2200	USD	1,19	211,1	0,01 %
Raymond James Financial	1,2	129,7200	USD	1,19	129,9	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,1	546,6150	USD	1,19	521,1	0,02 %
Regions Financial	17,3	20,1100	USD	1,19	292,7	0,01 %
ResMed	1,0	245,7700	USD	1,19	211,3	0,01 %
S&P Global	6,2	409,9400	USD	1,19	2 130,5	0,07 %
salesforce.com	7,7	245,1700	USD	1,19	1 586,2	0,05 %
ServiceNow	4,1	555,1500	USD	1,19	1 913,6	0,06 %
Skyworks Solutions	2,3	188,9700	USD	1,19	358,1	0,01 %
State Street	4,0	81,1100	USD	1,19	270,2	0,01 %
Stryker	2,6	259,6300	USD	1,19	557,8	0,02 %
Synchrony Financial	8,5	48,3100	USD	1,19	346,8	0,01 %
Synopsys	2,1	274,9300	USD	1,19	486,7	0,02 %
T Rowe Price Group	4,9	197,7600	USD	1,19	823,8	0,03 %
Texas Instruments	14,7	191,9300	USD	1,19	2 377,1	0,08 %
Thermo Fisher Scientific	3,9	505,2500	USD	1,19	1 662,9	0,06 %
Travelers Cos	6,3	149,6100	USD	1,19	798,7	0,03 %
Truist Financial	14,4	55,6700	USD	1,19	675,8	0,02 %
UnitedHealth Group	9,4	397,9600	USD	1,19	3 155,1	0,11 %
Universal Health Services	0,4	145,9000	USD	1,19	51,0	0,00 %
US Bancorp	27,3	56,8600	USD	1,19	1 306,2	0,04 %
Waters	1,4	341,0000	USD	1,19	409,8	0,01 %
Wells Fargo	33,7	44,9000	USD	1,19	1 273,1	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vertex Pharmaceuticals	4,0	197,0900	USD	1,19	656,5	0,02 %
West Pharmaceutical Services	0,9	358,3200	USD	1,19	273,1	0,01 %
Western Digital	3,1	70,8900	USD	1,19	182,2	0,01 %
Viatris	2,4	14,3600	USD	1,19	29,0	0,00 %
Visa	12,5	235,1900	USD	1,19	2 473,7	0,08 %
Xerox Holdings	3,3	23,3600	USD	1,19	64,6	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	2,1	160,4600	USD	1,19	283,4	0,01 %
Zoetis	7,2	186,9500	USD	1,19	1 129,4	0,04 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>143 593,3</b>	<b>4,79 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>157 447,9</b>	<b>5,25 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>157 447,9</b>	<b>5,25 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	76,4	203,7000	EUR	1,00	15 571,0	0,52 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 062,0	29,7600	EUR	1,00	91 126,2	3,04 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	466,2	161,4500	EUR	1,00	75 262,4	2,51 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>181 959,6</b>	<b>6,07 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	4 093,0	33,1787	EUR	1,00	135 800,6	4,53 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 733,0	22,6660	EUR	1,00	39 281,1	1,31 %
Nordea Pro Stable Return I growth	24 675,2	2,9906	EUR	1,00	73 792,3	2,46 %
Nordea World Fund I growth	8 450,3	23,6810	EUR	1,00	200 112,6	6,68 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>448 986,6</b>	<b>14,98 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>630 946,2</b>	<b>21,05 %</b>
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	260,8	115,5800	EUR	1,00	30 137,7	1,01 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>30 137,7</b>	<b>1,01 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>30 137,7</b>	<b>1,01 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund Y-EUR	1 210,4	55,2700	EUR	1,00	66 896,2	2,23 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	1 494,7	40,0400	EUR	1,00	59 846,8	2,00 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	4 378,6	11,8700	EUR	1,00	51 973,7	1,73 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	785,7	86,1500	EUR	1,00	67 692,3	2,26 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	224,1	98,3000	EUR	1,00	22 028,9	0,74 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	2 315,1	113,4300	EUR	1,00	262 604,6	8,76 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>531 042,5</b>	<b>17,72 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	91 512,4	2,4443	EUR	1,00	223 682,8	7,46 %
Nordea Emerging Market Bond growth	5 078,4	23,4521	EUR	1,00	119 099,2	3,97 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	354 473,9	0,5080	EUR	1,00	180 058,5	6,01 %
Nordea Global High Yield growth	5 107,1	29,3195	EUR	1,00	149 738,4	5,00 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	9 877,1	26,5899	EUR	1,00	262 631,5	8,76 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>935 210,4</b>	<b>31,20 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>1 466 252,9</b>	<b>48,92 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	14 055,6	15,6300	EUR	1,00	219 688,6	7,33 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>219 688,6</b>	<b>7,33 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>219 688,6</b>	<b>7,33 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	30 088,1	10,3902	EUR	1,00	312 621,5	10,43 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>312 621,5</b>	<b>10,43 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>312 621,5</b>	<b>10,43 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>2 659 647,0</b>	<b>88,74 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>2 659 647,0</b>	<b>88,74 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	62,9	-1,5000	USD	1,19	-79,4	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-79,4</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-79,4</b>	<b>0,00 %</b>
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-6 300,0	0,4100	EUR	1,00	-25,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-14 400,0	0,2031	USD	1,19	-24,6	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-50,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-50,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-129,9</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 19-10-2021					609,1	0,02 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>609,1</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>609,1</b>	<b>0,02 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	3 055,0		USD	1,19	263,3	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 988,0		USD	1,19	257,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 988,0		USD	1,19	257,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	899,0		USD	1,19	77,5	0,00 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 983,0		USD	1,19	257,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 967,0		USD	1,19	255,7	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 957,0		USD	1,19	254,9	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	636,0		EUR	1,00	79,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	664,0		EUR	1,00	83,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	664,0		EUR	1,00	82,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	644,0		EUR	1,00	80,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	643,0		EUR	1,00	80,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	663,0		EUR	1,00	82,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	635,0		EUR	1,00	79,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	636,0		EUR	1,00	79,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	635,0		EUR	1,00	79,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	640,0		EUR	1,00	80,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	641,0		EUR	1,00	80,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	639,0		EUR	1,00	80,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	639,0		EUR	1,00	80,0	0,00 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>2 671,0</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>3 280,1</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>3 150,3</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 954 998,1</b>	<b>98,60 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>42 000,1</b>	<b>1,40 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 996 998,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	90,44 %					
Kasvuosuus I	6,31 %					
Kasvuosuus Y	2,49 %					
Tuotto-osuus P	0,33 %					
Tuotto-osuus I	0,33 %					
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 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-60 129,3
USD	60 738,4

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	226 570,2
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-19 984,1
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	24 243,1

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	1 460,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>1 460,0</b>

### Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisin-myyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

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

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

# Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

**Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Tasapainon P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 9,67 % tammi-kesäkuussa 2021. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 9,72 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 10,03 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko oli erittäin suotuisa riskisijoituksille. Vahvaan tuottokehitykseen ovat vaikuttaneet talouskasvun rivakka elpyminen, tulostilanteiden vahva kehitys sekä rokotuskattavuuden paraneminen rokotusohjelmien edistyessä. Vahvasta alkuvuodesta huolimatta yleistä optimismia ovat viime viikkojen aikana nakertaneet koronaviruksen delta-variantin aiheuttamat tartuntapiikit eri puolilla maailmaa sekä Fedin hieman haukkamaisempi näkemys tulevasta rahapolitiikasta.

Rahaston alkuvuoden tuottoihin vaikuttivat positiivisesti globaalit ja kotimaiset osakesijoitukset. Erityisesti kotimaiset osakkeet olivat vahvassa vedossa Nokian ja Nordean vetämänä. Vahvaa lisätuottoa syntyi myös taktisista painotuksista osakkeiden ja korkosijoitusten välillä. Korkosijoituksista globaalit riskiyrityslainat edistivät lisätuottojen saamista.

Myös likvideistä vaihtoehtoisista sijoituksista syntyi hyvää tuottovaikutusta. Olemme korvanneet heikon tuottonäkymän korkosijoituksia, kuten euroalueen valtionlainoja, Nordean Alpha-hedgerahastoilla. Negatiivisesti alkuvuo-

den tuottokehitykseen vaikuttivat juuri euroalueen valtionlainat ja amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat, jotka molemmat kärsivät korkotason noususta.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana osakeyli-paino vaihteli 5–8,75 prosenttiyksikköä. Kesäkuun lopussa osakkeet olivat 7,5 prosenttiyksikköä ylipainossa, johon nostimme ne toukokuun loppupuolella. Käytetty päätöspuumalli suosii osakkeita samoin kuin osakeriskipreemiota, joka on 4,65 %. Osakeriskipreemio on edelleen alkuvuoden tasolla huolimatta osakekurssien vahvasta noususta. Inflaatio-odotusten nousu ja tulosenusteiden merkittävät nostot ovat pitäneet huolen siitä, että osakkeet näyttävät edelleen houkuttelevalta sijoituskohteelta suhteessa korkoihin.

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 riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 4,23–12,21 %. 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.

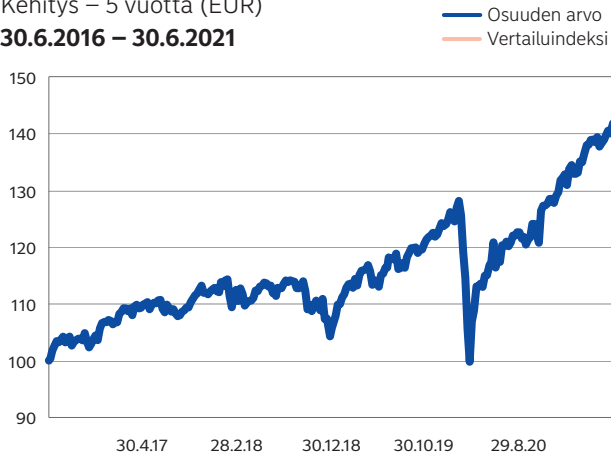
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



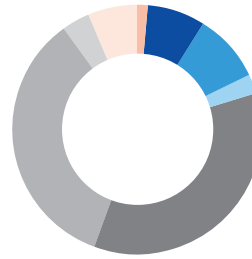
## Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä 27.3.2012 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,53 %
- Kotimaiset osakkeet 7,51 %
- Ulkomaiset osakkeet 9,00 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 2,25 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 35,39 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 34,35 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 3,78 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 6,19 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus I*, EUR	14,77	13,42
Tuotto-osuus I*, EUR	13,51	12,46
Kasvuosuus P*, EUR	2 579,75	2 352,33
Tuotto-osuus P*, EUR	1 879,80	1 739,63
Kasvuosuus Y*, EUR	2 598,45	2 368,19
Tuotto-osuus Y*, EUR	2 341,53	2 165,81
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	11 065,2	8 845,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 478,4	1 370,9
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	55 891,9	55 612,1
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	331,4	295,5
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	2 303,0	2 353,0
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	176,4	164,4
Omistajien lukumäärä	17 607	16 621
Rahaston arvo, milj. EUR	1 695,4	1 508,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	10 633,7	19 144,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

I-osuusarja per 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Tasapaino

Osuussarjojen tunnukset P, Y ja I

Osuussarjojen markkinointinimet Nordea Premium Varainhoito Tasapaino, Nordea Yhteisö Varainhoito Tasapaino ja Nordea Instituutio Varainhoito Tasapaino

P-osuusarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuusarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	10,28
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,82
Salkun kiertonopeus, %	25,09
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio P, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio Y, % p.a.	1,30
Juoksevat kulut I, %	0,77
Juoksevat kulut P, %	1,42
Juoksevat kulut Y, %	1,32
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 sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena olevan yhteissijoitusyriytksen 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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Elisa	103,5	50,3600	EUR	1,00	5 212,2	0,31 %
Sanoma Plc	118,2	14,1400	EUR	1,00	1 671,3	0,10 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>6 883,5</b>	<b>0,41 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	35,0	18,2600	EUR	1,00	640,0	0,04 %
Marimekko	17,7	65,0000	EUR	1,00	1 152,4	0,07 %
Nokian Renkaat	74,7	34,0100	EUR	1,00	2 539,9	0,15 %
Rapala VMC	68,6	8,3000	EUR	1,00	569,6	0,03 %
Tokmanni Group	86,9	23,3000	EUR	1,00	2 024,2	0,12 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>6 926,1</b>	<b>0,41 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	234,6	31,1300	EUR	1,00	7 303,5	0,43 %
Raisio V	143,2	3,7700	EUR	1,00	540,0	0,03 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>7 843,5</b>	<b>0,46 %</b>
Energia						
Neste	144,4	52,1000	EUR	1,00	7 523,2	0,44 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>7 523,2</b>	<b>0,44 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	89,1	10,7000	EUR	1,00	953,3	0,06 %
CapMan	224,8	2,7500	EUR	1,00	618,1	0,04 %
eQ Plc	14,9	24,9500	EUR	1,00	370,5	0,02 %
Nordea Bank	1 138,8	9,4000	EUR	1,00	10 704,6	0,63 %
Sampo A	220,4	38,8900	EUR	1,00	8 572,2	0,51 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>21 218,8</b>	<b>1,25 %</b>
Terveystuotteet						
Oriola B	73,6	1,8440	EUR	1,00	135,7	0,01 %
Orion B	60,5	36,3500	EUR	1,00	2 198,3	0,13 %
Revenio Group Corporation	34,7	63,7500	EUR	1,00	2 215,0	0,13 %
Terveystalo Plc	69,6	11,4000	EUR	1,00	793,7	0,05 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>5 342,6</b>	<b>0,32 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Aspo	17,2	9,5000	EUR	1,00	163,2	0,01 %
Cargotec B	42,5	43,4200	EUR	1,00	1 846,3	0,11 %
Caverion Corporation	119,6	6,8200	EUR	1,00	815,7	0,05 %
Enento Group Plc	9,0	33,9000	EUR	1,00	304,4	0,02 %
Etteplan	9,1	16,5000	EUR	1,00	150,7	0,01 %
Kone B	113,0	69,1800	EUR	1,00	7 819,2	0,46 %
Konecranes	53,4	35,5300	EUR	1,00	1 895,6	0,11 %
Lassila&Tikanoja	21,7	14,1000	EUR	1,00	306,0	0,02 %
Metso Outotec Oyj	451,1	9,7800	EUR	1,00	4 411,6	0,26 %
Neles Corporation	71,3	12,1400	EUR	1,00	865,2	0,05 %
Ponsse	16,1	42,4000	EUR	1,00	683,2	0,04 %
Raute A	10,2	22,3000	EUR	1,00	227,9	0,01 %
Talenom Plc	61,5	14,2000	EUR	1,00	873,7	0,05 %
Uponor	63,1	24,4000	EUR	1,00	1 539,4	0,09 %
Valmet Corporation	89,5	36,7700	EUR	1,00	3 290,7	0,19 %
Wärtsilä	388,2	12,4750	EUR	1,00	4 843,4	0,29 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>30 036,1</b>	<b>1,77 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	21,3	6,4000	EUR	1,00	136,5	0,01 %
DIGIA	80,4	7,6100	EUR	1,00	612,0	0,04 %
F-Secure	87,0	4,0500	EUR	1,00	352,5	0,02 %
Nokia	2 087,4	4,5290	EUR	1,00	9 453,7	0,56 %
Qt Group Plc	24,7	97,5000	EUR	1,00	2 404,4	0,14 %
Scanfil plc	43,6	7,8600	EUR	1,00	343,0	0,02 %
TietoEVRY Corporation	74,6	26,6600	EUR	1,00	1 987,6	0,12 %
Vaisala A	11,0	34,6500	EUR	1,00	380,6	0,02 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>15 670,2</b>	<b>0,92 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	74,6	39,8800	EUR	1,00	2 975,0	0,18 %
Kemira	167,7	13,2600	EUR	1,00	2 224,0	0,13 %
Metsä Board Corporation B	145,9	8,7350	EUR	1,00	1 274,3	0,08 %
Outokumpu	197,9	5,0620	EUR	1,00	1 001,9	0,06 %
Stora Enso R	325,0	15,4100	EUR	1,00	5 008,7	0,30 %
UPM-Kymmene	157,9	31,9500	EUR	1,00	5 046,4	0,30 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>17 530,3</b>	<b>1,03 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	134,3	19,2700	EUR	1,00	2 587,2	0,15 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>2 587,2</b>	<b>0,15 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	250,1	23,3400	EUR	1,00	5 837,1	0,34 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>5 837,1</b>	<b>0,34 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>127 398,6</b>	<b>7,51 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>127 398,6</b>	<b>7,51 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon RIGHT	88,6		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	88,6	3,4930	EUR	1,00	309,4	0,02 %
NN Group	15,1	39,9200	EUR	1,00	604,1	0,04 %
NXP Semiconductors	0,7	205,3000	USD	1,19	120,9	0,01 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>1 034,4</b>	<b>0,06 %</b>

	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
Belgia						
Ageas	8,1	46,8100	EUR	1,00	377,3	0,02 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>377,3</b>	<b>0,02 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	1,2	252,1000	USD	1,19	258,6	0,02 %
Hiscox	10,3	835,8000	GBP	0,86	100,1	0,01 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>358,7</b>	<b>0,02 %</b>
Espanja						
Mapfre	210,1	1,7850	EUR	1,00	375,0	0,02 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>375,0</b>	<b>0,02 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	65,7	68,8500	GBP	0,86	52,7	0,00 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>52,7</b>	<b>0,00 %</b>
Irlanti						
Accenture	4,1	295,8200	USD	1,19	1 032,4	0,06 %
Medtronic	13,6	124,0700	USD	1,19	1 415,9	0,08 %
Perrigo Co	0,8	46,2300	USD	1,19	30,0	0,00 %
Seagate Technology Holdings	8,7	88,0700	USD	1,19	642,6	0,04 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>3 120,9</b>	<b>0,18 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	4,6	3 165,0000	GBP	0,86	171,3	0,01 %
Aviva	153,9	407,4000	GBP	0,86	730,8	0,04 %
Beazley	21,4	332,8000	GBP	0,86	83,1	0,00 %
Direct Line Insurance Group	71,4	287,5000	GBP	0,86	239,2	0,01 %
Legal & General Group	191,3	258,6000	GBP	0,86	576,7	0,03 %
Micro Focus International ADP	3,1	7,5000	USD	1,19	19,4	0,00 %
Phoenix Group Holdings	10,4	674,6000	GBP	0,86	81,6	0,00 %
Prudential	62,3	1 381,0000	GBP	0,86	1 002,5	0,06 %
St James's Place	12,7	1 480,0000	GBP	0,86	219,5	0,01 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>3 124,2</b>	<b>0,18 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	38,7	16,9700	EUR	1,00	656,8	0,04 %
Poste Italiane	23,8	11,2700	EUR	1,00	268,3	0,02 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>925,2</b>	<b>0,05 %</b>
Norja						
Gjensidige Forsikring	6,0	190,2000	NOK	10,18	111,9	0,01 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>111,9</b>	<b>0,01 %</b>
Ranska						
AXA	61,9	21,3850	EUR	1,00	1 323,7	0,08 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>1 323,7</b>	<b>0,08 %</b>
Ruotsi						
SSAB B	150,3	3,7270	EUR	1,00	560,1	0,03 %
Telia Company FDR	114,6	3,7565	EUR	1,00	430,5	0,03 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>990,6</b>	<b>0,06 %</b>
Saksa						
Allianz	9,8	210,9500	EUR	1,00	2 072,4	0,12 %
Hannover Rueck	0,9	141,3500	EUR	1,00	127,5	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3,9	231,6000	EUR	1,00	891,9	0,05 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>3 091,8</b>	<b>0,18 %</b>
Sveitsi						
Baloise Holding	1,3	144,7000	CHF	1,10	165,2	0,01 %
Chubb	5,3	158,4500	USD	1,19	704,7	0,04 %
Helvetia Holding	1,5	99,6500	CHF	1,10	136,7	0,01 %
Swiss Life Holding	0,3	449,4000	CHF	1,10	136,4	0,01 %
Swiss Re	10,2	83,6400	CHF	1,10	778,3	0,05 %
TE Connectivity	3,0	134,2800	USD	1,19	337,7	0,02 %
Zurich Insurance Group	3,1	372,1000	CHF	1,10	1 065,5	0,06 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>3 324,5</b>	<b>0,20 %</b>
Tanska						
Tryg	5,0	153,5000	DKK	7,44	103,8	0,01 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>103,8</b>	<b>0,01 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	19,6	115,7300	USD	1,19	1 907,1	0,11 %
AbbVie	15,6	111,8600	USD	1,19	1 471,7	0,09 %
ABIOMED	0,5	314,3000	USD	1,19	137,9	0,01 %
Adobe	5,9	589,2000	USD	1,19	2 942,0	0,17 %
Advanced Micro Devices	7,1	93,0600	USD	1,19	556,1	0,03 %
Affiliated Managers Group	1,0	153,8000	USD	1,19	124,9	0,01 %
Aflac	15,4	53,5000	USD	1,19	695,7	0,04 %
Agilent Technologies	3,4	147,4500	USD	1,19	426,9	0,03 %
Akamai Technologies	4,5	117,1500	USD	1,19	444,9	0,03 %
Alexion Pharmaceuticals	1,6	184,4600	USD	1,19	252,0	0,01 %
Align Technology	0,9	610,4900	USD	1,19	447,8	0,03 %
Alliance Data Systems	1,3	103,4900	USD	1,19	116,6	0,01 %
Allstate	13,2	129,6100	USD	1,19	1 445,4	0,09 %
American Express	15,5	164,9000	USD	1,19	2 151,3	0,13 %
American International Group	6,3	47,4900	USD	1,19	252,2	0,01 %
AmerisourceBergen	1,9	114,2500	USD	1,19	181,2	0,01 %
Amgen	7,1	242,3800	USD	1,19	1 445,4	0,09 %
ANSYS	0,0	349,4300	USD	1,19	10,9	0,00 %
Anthem	2,9	380,6100	USD	1,19	919,3	0,05 %
Apple	130,1	136,1800	USD	1,19	14 919,8	0,88 %
Applied Materials	10,0	140,6100	USD	1,19	1 178,5	0,07 %
Autodesk	5,1	294,9700	USD	1,19	1 257,0	0,07 %
Bank of America	72,5	41,0300	USD	1,19	2 504,1	0,15 %
Bank of New York Mellon	11,1	50,7100	USD	1,19	472,0	0,03 %
Baxter International	5,9	81,4100	USD	1,19	407,8	0,02 %
Becton Dickinson and	2,0	244,3800	USD	1,19	408,3	0,02 %
Biogen	2,1	345,1600	USD	1,19	602,0	0,04 %
BlackRock	2,3	872,7500	USD	1,19	1 690,5	0,10 %
Boston Scientific	1,2	42,8950	USD	1,19	42,7	0,00 %
Bristol-Myers Squibb	27,9	66,3500	USD	1,19	1 560,1	0,09 %
Broadcom	2,6	473,8200	USD	1,19	1 039,9	0,06 %
Broadridge Financial Solutions	1,8	161,5000	USD	1,19	239,1	0,01 %
Cadence Design Systems	6,1	137,1800	USD	1,19	706,9	0,04 %
Capital One Financial	2,4	154,3500	USD	1,19	309,5	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Cardinal Health	6,1	56,7400	USD	1,19	293,3	0,02 %
Catalent	0,2	107,8600	USD	1,19	19,1	0,00 %
CDW Corp/DE	1,7	176,1800	USD	1,19	253,3	0,01 %
Centene	6,9	72,9500	USD	1,19	422,6	0,02 %
Cerner	3,7	78,1500	USD	1,19	243,1	0,01 %
Charles Schwab	12,4	72,6400	USD	1,19	760,4	0,04 %
Cigna	5,0	237,5800	USD	1,19	994,6	0,06 %
Cisco Systems	28,2	52,6800	USD	1,19	1 250,0	0,07 %
Citigroup	25,6	70,0200	USD	1,19	1 508,0	0,09 %
Citizens Financial Group	11,8	45,9900	USD	1,19	457,4	0,03 %
CME Group	5,1	212,9700	USD	1,19	917,4	0,05 %
Cognizant Technology Solutions	10,9	68,8500	USD	1,19	629,4	0,04 %
Conduent	28,2	7,4900	USD	1,19	177,7	0,01 %
Corning	13,2	40,7050	USD	1,19	453,3	0,03 %
Covetrus	0,6	27,5900	USD	1,19	14,7	0,00 %
CVS Health	14,4	83,1600	USD	1,19	1 011,8	0,06 %
Danaher	3,9	268,3100	USD	1,19	888,0	0,05 %
DaVita	0,6	120,1200	USD	1,19	64,6	0,00 %
DENTSPLY SIRONA	1,8	62,8200	USD	1,19	92,7	0,01 %
Dexcom	0,6	425,3100	USD	1,19	229,2	0,01 %
Discover Financial Services	1,8	117,2800	USD	1,19	181,3	0,01 %
DXC Technology	3,8	38,6000	USD	1,19	124,6	0,01 %
Edwards Lifesciences	5,4	103,6600	USD	1,19	474,6	0,03 %
Eli Lilly	7,5	229,5700	USD	1,19	1 443,9	0,09 %
F5 Networks	1,7	189,0000	USD	1,19	271,7	0,02 %
Fifth Third Bancorp	3,7	38,2800	USD	1,19	118,9	0,01 %
Fiserv	0,2	106,5400	USD	1,19	19,1	0,00 %
Fortinet	0,8	240,7000	USD	1,19	159,9	0,01 %
Franklin Resources	1,3	32,1400	USD	1,19	34,9	0,00 %
Gilead Sciences	10,0	68,3200	USD	1,19	573,0	0,03 %
Hartford Financial Services Group	6,6	61,9200	USD	1,19	345,2	0,02 %
HCA Healthcare	4,5	205,6200	USD	1,19	784,3	0,05 %
Henry Schein	0,8	73,9800	USD	1,19	47,7	0,00 %
Hologic	8,7	67,1800	USD	1,19	491,3	0,03 %
HP	20,8	29,9200	USD	1,19	523,1	0,03 %
Humana	0,3	442,5400	USD	1,19	108,1	0,01 %
Huntington Bancshares	39,5	14,2750	USD	1,19	475,4	0,03 %
IDEXX Laboratories	1,3	632,8050	USD	1,19	668,8	0,04 %
Illumina	1,8	475,2900	USD	1,19	730,9	0,04 %
Intel	39,8	55,5900	USD	1,19	1 862,7	0,11 %
Intercontinental Exchange	12,7	118,5000	USD	1,19	1 267,9	0,07 %
International Business Machines	4,2	145,4800	USD	1,19	512,1	0,03 %
Intuit	4,1	489,0000	USD	1,19	1 671,2	0,10 %
Intuitive Surgical	0,9	918,1300	USD	1,19	675,0	0,04 %
IQVIA Holdings	0,4	241,6900	USD	1,19	86,9	0,01 %
Jack Henry & Associates	1,9	165,3800	USD	1,19	257,9	0,02 %
Johnson & Johnson	24,8	163,9700	USD	1,19	3 424,8	0,20 %
JPMorgan Chase	25,3	154,9300	USD	1,19	3 298,9	0,19 %
Juniper Networks	4,8	27,4500	USD	1,19	110,1	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,3	274,1800	USD	1,19	76,2	0,00 %
Lam Research	1,8	646,0000	USD	1,19	969,5	0,06 %
Mastercard	8,5	367,4800	USD	1,19	2 625,0	0,15 %
McKesson	3,1	191,6100	USD	1,19	507,3	0,03 %
Merck	23,4	77,3450	USD	1,19	1 525,9	0,09 %
MetLife	2,7	59,6700	USD	1,19	135,3	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,7	1 377,7000	USD	1,19	756,5	0,04 %
Micron Technology	16,6	83,7900	USD	1,19	1 173,4	0,07 %
Microsoft	63,4	270,2000	USD	1,19	14 433,9	0,85 %
Moody's	4,4	365,2400	USD	1,19	1 367,3	0,08 %
Morgan Stanley	11,7	90,4700	USD	1,19	890,3	0,05 %
Motorola Solutions	0,7	216,3000	USD	1,19	123,7	0,01 %
Nasdaq	5,3	176,2300	USD	1,19	792,8	0,05 %
Nektar Therapeutics	1,0	17,2900	USD	1,19	15,1	0,00 %
NetApp	3,5	82,4800	USD	1,19	245,1	0,01 %
NVIDIA	4,4	799,5200	USD	1,19	2 972,8	0,18 %
Oracle	9,9	77,7800	USD	1,19	646,3	0,04 %
Organon	2,3	30,4600	USD	1,19	60,1	0,00 %
PayPal Holdings	7,7	289,9800	USD	1,19	1 882,9	0,11 %
Pfizer	39,1	38,8750	USD	1,19	1 279,2	0,08 %
Prudential Financial	4,0	101,8200	USD	1,19	341,0	0,02 %
PTC	1,2	141,7800	USD	1,19	142,1	0,01 %
Qorvo	0,1	193,8400	USD	1,19	12,7	0,00 %
QUALCOMM	13,7	142,4300	USD	1,19	1 648,2	0,10 %
Quest Diagnostics	2,0	132,2200	USD	1,19	222,1	0,01 %
Raymond James Financial	1,1	129,7200	USD	1,19	122,9	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,2	546,6150	USD	1,19	546,9	0,03 %
Regions Financial	14,1	20,1100	USD	1,19	238,4	0,01 %
ResMed	1,1	245,7700	USD	1,19	220,4	0,01 %
S&P Global	5,1	409,9400	USD	1,19	1 743,5	0,10 %
salesforce.com	7,2	245,1700	USD	1,19	1 480,4	0,09 %
ServiceNow	3,8	555,1500	USD	1,19	1 786,4	0,11 %
Skyworks Solutions	2,1	188,9700	USD	1,19	326,7	0,02 %
State Street	3,2	81,1100	USD	1,19	220,0	0,01 %
Stryker	2,7	259,6300	USD	1,19	585,3	0,03 %
Synchrony Financial	6,9	48,3100	USD	1,19	282,4	0,02 %
Synopsys	2,0	274,9300	USD	1,19	459,8	0,03 %
T Rowe Price Group	4,0	197,7600	USD	1,19	673,0	0,04 %
Texas Instruments	13,7	191,9300	USD	1,19	2 219,5	0,13 %
Thermo Fisher Scientific	4,1	505,2500	USD	1,19	1 749,7	0,10 %
Travelers Cos	5,2	149,6100	USD	1,19	652,8	0,04 %
Truist Financial	11,8	55,6700	USD	1,19	552,2	0,03 %
UnitedHealth Group	9,9	397,9600	USD	1,19	3 319,7	0,20 %
Universal Health Services	0,5	145,9000	USD	1,19	62,7	0,00 %
US Bancorp	22,3	56,8600	USD	1,19	1 068,4	0,06 %
Waters	1,5	341,0000	USD	1,19	431,3	0,03 %
Wells Fargo	27,6	44,9000	USD	1,19	1 043,7	0,06 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vertex Pharmaceuticals	4,1	197,0900	USD	1,19	688,5	0,04 %
West Pharmaceutical Services	1,0	358,3200	USD	1,19	287,3	0,02 %
Western Digital	2,9	70,8900	USD	1,19	172,1	0,01 %
Viatris	2,5	14,3600	USD	1,19	30,5	0,00 %
Visa	11,7	235,1900	USD	1,19	2 309,9	0,14 %
Xerox Holdings	2,9	23,3600	USD	1,19	56,9	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	2,2	160,4600	USD	1,19	298,1	0,02 %
Zoetis	7,5	186,9500	USD	1,19	1 187,4	0,07 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>134 353,9</b>	<b>7,92 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>152 668,6</b>	<b>9,00 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>152 668,6</b>	<b>9,00 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	44,6	203,7000	EUR	1,00	9 078,3	0,54 %
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 764,3	29,7600	EUR	1,00	82 264,2	4,85 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	418,2	161,4500	EUR	1,00	67 517,6	3,98 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>158 860,1</b>	<b>9,37 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	3 853,5	33,1787	EUR	1,00	127 853,9	7,54 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 675,3	22,6660	EUR	1,00	37 972,0	2,24 %
Nordea Pro Stable Return I growth	26 156,3	2,9906	EUR	1,00	78 221,7	4,61 %
Nordea World Fund I growth	7 577,4	23,6810	EUR	1,00	179 440,1	10,58 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>423 487,6</b>	<b>24,98 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>582 347,8</b>	<b>34,35 %</b>
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	330,6	115,5800	EUR	1,00	38 215,5	2,25 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>38 215,5</b>	<b>2,25 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>38 215,5</b>	<b>2,25 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	1 743,4	11,8700	EUR	1,00	20 694,0	1,22 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	291,5	86,1500	EUR	1,00	25 113,7	1,48 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	84,7	98,3000	EUR	1,00	8 325,6	0,49 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	1 010,8	113,4300	EUR	1,00	114 651,1	6,76 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>168 784,3</b>	<b>9,96 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	48 046,3	2,4443	EUR	1,00	117 439,0	6,93 %
Nordea Emerging Market Bond growth	2 166,7	23,4521	EUR	1,00	50 813,3	3,00 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	350 897,2	0,5080	EUR	1,00	178 241,8	10,51 %
Nordea Global High Yield growth	2 890,5	29,3195	EUR	1,00	84 747,0	5,00 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>431 241,2</b>	<b>25,44 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>600 025,5</b>	<b>35,39 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	4 097,7	15,6300	EUR	1,00	64 046,8	3,78 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>64 046,8</b>	<b>3,78 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>64 046,8</b>	<b>3,78 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	10 094,4	10,3902	EUR	1,00	104 882,7	6,19 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>104 882,7</b>	<b>6,19 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>104 882,7</b>	<b>6,19 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>1 389 518,2</b>	<b>81,96 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>1 389 518,2</b>	<b>81,96 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	35,5	-1,5000	USD	1,19	-44,8	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-44,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-44,8</b>	<b>0,00 %</b>
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-3 600,0	0,4100	EUR	1,00	-14,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-8 100,0	0,2031	USD	1,19	-13,9	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-28,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-28,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-73,4</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 19-10-2021					599,0	0,04 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>599,0</b>	<b>0,04 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>599,0</b>	<b>0,04 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 724,0		USD	1,19	148,6	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 687,0		USD	1,19	145,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 687,0		USD	1,19	145,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	520,0		USD	1,19	44,8	0,00 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 691,0		USD	1,19	145,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 681,0		USD	1,19	144,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 671,0		USD	1,19	144,0	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	377,0		EUR	1,00	47,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	377,0		EUR	1,00	47,1	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	364,0		EUR	1,00	45,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	365,0		EUR	1,00	45,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	375,0		EUR	1,00	46,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	358,0		EUR	1,00	44,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	358,0		EUR	1,00	44,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	360,0		EUR	1,00	45,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	360,0		EUR	1,00	45,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	363,0		EUR	1,00	45,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	363,0		EUR	1,00	45,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	361,0		EUR	1,00	45,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	361,0		EUR	1,00	45,2	0,00 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>1 511,6</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>2 110,6</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>2 037,2</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 671 622,6</b>	<b>98,59 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>23 821,6</b>	<b>1,41 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 695 444,1</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	85,04 %					
Kasvuosuus I	9,64 %					
Kasvuosuus Y	3,53 %					
Tuotto-osuus I	1,18 %					
Tuotto-osuus P	0,37 %					
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 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	59 726,1
EUR	-59 127,1

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-11 298,7
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	127 795,0

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	13 720,4

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	680,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>680,0</b>

### Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisin-myyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

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

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

# Nordea Premium Varainhoito Varovainen

**Sijoitusrahasto Nordea Premium Varainhoito Varovaisen P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,64 % tammi–kesäkuussa 2021. Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 2,69 % katsauskauden aikana, ja I-osuussarjan puolestaan 2,79 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko oli erittäin suotuisa riskisijoituksille. Vahvaan tuottokehitykseen ovat vaikuttaneet talouskasvun rivakka elpyminen, tulonäkymien vahva kehitys sekä rokotuskattavuuden paraneminen rokotusohjelmien edistyessä. Vahvasta alkuvuodesta huolimatta yleistä optimismia ovat viime viikkojen aikana nakertaneet koronaviruksen delta-variantin aiheuttamat tartuntapiikit eri puolilla maailmaa sekä Fedin hieman haukkamaisempi näkemys tulevasta rahapolitiikasta.

Rahaston alkuvuoden tuottoihin vaikuttivat positiivisesti globaalit ja kotimaiset osakesijoitukset. Erityisesti kotimaiset osakkeet olivat vahvassa vedossa Nokian ja Nordean vetämänä. Vahvaa lisätuottoa syntyi myös taktisista painotuksista osakkeiden ja korkosijoitusten välillä. Korkosijoituksista globaalit riskiryityslainat edistivät lisätuottojen saamista.

Myös likvideistä vaihtoehtoisista sijoituksista syntyi hyvää tuottovaikutusta. Olemme korvanneet heikon tuottonäkymän korkosijoituksia, kuten euroalueen valtionlainoja, Nordean Alpha-hedgerahastoilla. Negatiivisesti alkuvuo-

den tuottokehitykseen vaikuttivat juuri euroalueen valtionlainat ja amerikkalaiset korkeamman luottoluokituksen yrityslainat, jotka molemmat kärsivät korkotason noususta.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana osakeyli-paino vaihteli 5–8,75 prosenttiyksikköä. Kesäkuun lopussa osakkeet olivat 7,5 prosenttiyksikköä ylipainossa, johon nostimme ne toukokuun loppupuolella. Käytetty päätöspuumalli suosii osakkeita samoin kuin osakeriskipreemiota, joka on 4,65 %. Osakeriskipreemio on edelleen alkuvuoden tasolla huolimatta osakekurssien vahvasta noususta. Inflaatio-odotusten nousu ja tulosenusteiden merkittävät nostot ovat pitäneet huolen siitä, että osakkeet näyttävät edelleen houkuttelevalta sijoituskohteelta suhteessa korkoihin.

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 sekä valuuttajohdannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 4,31–14,88 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

3



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.

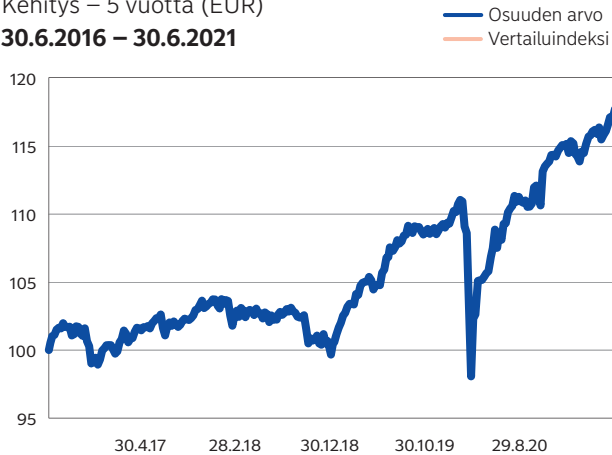
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



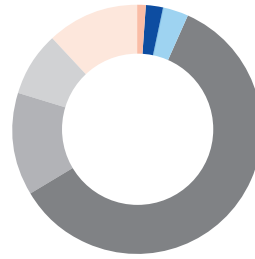
## Kasvuosuuden arvo P

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 7.4.2014 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,23 %
- Kotimaiset osakkeet 2,29 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,02 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 3,31 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 59,64 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 13,36 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 8,40 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 11,75 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus I*, EUR	12,40	12,06
Tuotto-osuus I*, EUR	11,65	11,45
Kasvuosuus P*, EUR	13,07	12,74
Tuotto-osuus P*, EUR	12,13	11,94
Kasvuosuus Y*, EUR	13,13	12,79
Tuotto-osuus Y*, EUR	12,18	11,99
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 923,7	2 218,7
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	190,7	190,7
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	13 770,4	14 547,3
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	70,1	61,7
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	1 037,8	1 357,7
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	146,5	121,5
Omistajien lukumäärä	2 903	2 958
Rahaston arvo, milj. EUR	234,7	233,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	874,9	1 765,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston virallinen nimi Nordea Premium Varainhoito Varovainen

Osuussarjojen tunnukset P, Y ja I

Osuussarjojen markkinointinimet Nordea Premium Varainhoito Varovainen, Nordea Yhteisö Varainhoito Varovainen ja Nordea Instituutio Varainhoito Varovainen

P-osuusarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuusarja yrityksille sekä muille yhteisöasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti I / P / Y, %	5,23
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,98
Salkun kiertonopeus, %	0,80
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 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 juoksevista kuluista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaissia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Elisa	4,4	50,3600	EUR	1,00	220,5	0,09 %
Sanoma Plc	5,0	14,1400	EUR	1,00	70,7	0,03 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>291,3</b>	<b>0,12 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	1,5	18,2600	EUR	1,00	27,2	0,01 %
Marimekko	0,7	65,0000	EUR	1,00	48,5	0,02 %
Nokian Renkaat	3,2	34,0100	EUR	1,00	107,2	0,05 %
Rapala VMC	3,0	8,3000	EUR	1,00	24,8	0,01 %
Tokmanni Group	3,7	23,3000	EUR	1,00	85,4	0,04 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>293,0</b>	<b>0,12 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	9,9	31,1300	EUR	1,00	308,5	0,13 %
Raisio V	6,2	3,7700	EUR	1,00	23,4	0,01 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>331,8</b>	<b>0,14 %</b>
Energia						
Neste	6,1	52,1000	EUR	1,00	318,3	0,14 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>318,3</b>	<b>0,14 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	3,8	10,7000	EUR	1,00	40,6	0,02 %
CapMan	9,8	2,7500	EUR	1,00	26,9	0,01 %
eQ Plc	0,6	24,9500	EUR	1,00	16,0	0,01 %
Nordea Bank	48,1	9,4000	EUR	1,00	451,8	0,19 %
Sampo A	8,9	38,8900	EUR	1,00	346,2	0,15 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>881,6</b>	<b>0,38 %</b>
Terveystuotteet						
Oriola B	2,5	1,8440	EUR	1,00	4,6	0,00 %
Orion B	2,6	36,3500	EUR	1,00	92,9	0,04 %
Revenio Group Corporation	1,5	63,7500	EUR	1,00	94,4	0,04 %
Terveystalo Plc	3,0	11,4000	EUR	1,00	34,2	0,01 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>226,1</b>	<b>0,10 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Aspo	0,8	9,5000	EUR	1,00	7,4	0,00 %
Cargotec B	1,8	43,4200	EUR	1,00	77,8	0,03 %
Caverion Corporation	5,0	6,8200	EUR	1,00	34,3	0,01 %
Enento Group Plc	0,4	33,9000	EUR	1,00	14,0	0,01 %
Etteplan	0,3	16,5000	EUR	1,00	5,7	0,00 %
Kone B	4,8	69,1800	EUR	1,00	330,5	0,14 %
Konecranes	2,2	35,5300	EUR	1,00	79,9	0,03 %
Lassila&Tikanoja	0,9	14,1000	EUR	1,00	13,3	0,01 %
Metso Outotec Oyj	19,0	9,7800	EUR	1,00	186,3	0,08 %
Neles Corporation	3,0	12,1400	EUR	1,00	36,4	0,02 %
Ponsse	0,7	42,4000	EUR	1,00	29,3	0,01 %
Raute A	0,4	22,3000	EUR	1,00	10,0	0,00 %
Talenom Plc	2,6	14,2000	EUR	1,00	36,8	0,02 %
Uponor	2,7	24,4000	EUR	1,00	65,8	0,03 %
Valmet Corporation	3,8	36,7700	EUR	1,00	138,8	0,06 %
Wärtsilä	16,4	12,4750	EUR	1,00	204,6	0,09 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>1 270,8</b>	<b>0,54 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	0,9	6,4000	EUR	1,00	5,9	0,00 %
DIGIA	3,3	7,6100	EUR	1,00	25,5	0,01 %
F-Secure	3,7	4,0500	EUR	1,00	14,9	0,01 %
Nokia	88,3	4,5290	EUR	1,00	399,9	0,17 %
Qt Group Plc	1,0	97,5000	EUR	1,00	101,7	0,04 %
Scanfil plc	1,8	7,8600	EUR	1,00	14,4	0,01 %
TietoEVRY Corporation	3,2	26,6600	EUR	1,00	84,7	0,04 %
Vaisala A	0,5	34,6500	EUR	1,00	16,0	0,01 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>663,0</b>	<b>0,28 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	3,2	39,8800	EUR	1,00	125,7	0,05 %
Kemira	7,1	13,2600	EUR	1,00	94,0	0,04 %
Metsä Board Corporation B	6,2	8,7350	EUR	1,00	53,8	0,02 %
Outokumpu	8,4	5,0620	EUR	1,00	42,4	0,02 %
Stora Enso R	13,7	15,4100	EUR	1,00	211,8	0,09 %
UPM-Kymmene	6,7	31,9500	EUR	1,00	213,4	0,09 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>741,1</b>	<b>0,32 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	5,7	19,2700	EUR	1,00	109,5	0,05 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>109,5</b>	<b>0,05 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	10,6	23,3400	EUR	1,00	247,0	0,11 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>247,0</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>5 373,4</b>	<b>2,29 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>5 373,4</b>	<b>2,29 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Ruotsi						
SSAB B	6,5	3,7270	EUR	1,00	24,4	0,01 %
Telia Company FDR	4,8	3,7565	EUR	1,00	18,2	0,01 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>42,6</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>42,6</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>42,6</b>	<b>0,02 %</b>

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI-EUR	6,0	203,7000	EUR	1,00	1 230,2	0,52 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	18,1	161,4500	EUR	1,00	2 928,5	1,25 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>4 158,7</b>	<b>1,77 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	162,3	33,1787	EUR	1,00	5 383,7	2,29 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	65,4	22,6660	EUR	1,00	1 483,4	0,63 %
Nordea Pro Stable Return I growth	2 173,2	2,9906	EUR	1,00	6 499,0	2,77 %
Nordea World Fund I growth	584,4	23,6810	EUR	1,00	13 839,0	5,90 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>27 205,1</b>	<b>11,59 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>31 363,7</b>	<b>13,36 %</b>
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	67,1	115,5800	EUR	1,00	7 758,3	3,31 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>7 758,3</b>	<b>3,31 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>7 758,3</b>	<b>3,31 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HBIE-EUR	352,4	11,8700	EUR	1,00	4 182,7	1,78 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	68,1	86,1500	EUR	1,00	5 866,4	2,50 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	35,9	98,3000	EUR	1,00	3 528,7	1,50 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	228,9	113,4300	EUR	1,00	25 968,9	11,06 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>39 546,7</b>	<b>16,85 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	10 822,7	2,4443	EUR	1,00	26 453,8	11,27 %
Nordea Emerging Market Bond growth	500,1	23,4521	EUR	1,00	11 728,7	5,00 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	41 676,2	0,5080	EUR	1,00	21 169,8	9,02 %
Nordea Global High Yield growth	680,2	29,3195	EUR	1,00	19 942,7	8,50 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	796,2	26,5899	EUR	1,00	21 171,1	9,02 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>100 466,2</b>	<b>42,80 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>140 012,9</b>	<b>59,65 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 261,6	15,6300	EUR	1,00	19 718,3	8,40 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>19 718,3</b>	<b>8,40 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>19 718,3</b>	<b>8,40 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield A growth	2 653,7	10,3902	EUR	1,00	27 572,2	11,75 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>27 572,2</b>	<b>11,75 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>27 572,2</b>	<b>11,75 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>226 425,4</b>	<b>96,46 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>226 425,4</b>	<b>96,46 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaissopimukset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	5,0	-1,5000	USD	1,19	-6,3	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-6,3</b>	<b>0,00 %</b>
Osakejohdannaissopimukset yhteensä						
Korkojohdannaissopimukset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-500,0	0,4100	EUR	1,00	-2,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-1 100,0	0,2031	USD	1,19	-1,9	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-3,9</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-3,9</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-10,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaissopimukset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/USD 19-10-2021					50,8	0,02 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>50,8</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Valuuttajohdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>50,8</b>	<b>0,02 %</b>
Luottoriskijohdannaissopimukset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	365,0		USD	1,19	31,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	348,0		USD	1,19	30,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	347,0		USD	1,19	29,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	346,0		USD	1,19	29,8	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	352,0		USD	1,19	30,3	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	309,0		EUR	1,00	38,6	0,02 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	300,0		EUR	1,00	37,5	0,02 %
<b>Luottoriskijohdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>227,6</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>278,4</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>268,2</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>232 109,6</b>	<b>98,88 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>2 626,4</b>	<b>1,12 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>234 736,0</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus P	76,68 %					
Kasvuosuus I	15,44 %					
Kasvuosuus Y	5,81 %					
Tuotto-osuus I	0,95 %					
Tuotto-osuus Y	0,76 %					
Tuotto-osuus P	0,36 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	5 061,5
EUR	-5 010,8

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt korkofutuurit	-1 545,8
Ostetut osakefutuurit	17 844,4
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	2 089,5

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Säästö 15

(entinen Nordea Säästö 10)

## Sijoitusrahasto Nordea Säästö 15 kasvuosuuden arvo nousi 2,31% tammi–kesäkuussa 2021 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 1,27 %.

Puolivuotiskatsauskauden aikana rahasto-osuuden tuottokehitys oli kokonaisuudessaan vahvaa. Osakemarkkinoiden kurssinousu jatkui perustuen pitkälti tulosten nouseen arvotuskertoimien kohoamisen sijaan. Arvo-osakkeet tuottivat kasvuosakkeita paremmin, mikä paransi kansainvälisten osakesijoitusten tuottoja.

Korkosijoittajalle alkuvuosi oli puolestaan selvästi haastavampi keskeisten korko-omaisuusluokkien tuottojen jäätyä negatiiviksi tai nollan tuntumaan korkotason nousun vuoksi. Korkosijoituksissa heikomman luottoluokituksen yrittäminen tarjosivat parhaat tuotot. Jälkiviisaina voimme todeta, että painotuksemme näissä oli alkuvuonna turhan varovainen. Omaisuuslajipainotuksissa suosimme osakesijoituksia suhteessa korkosijoituksiin läpi alkuvuoden, mikä paransi selvästi rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin.

Rahaston sijoitusstrategia ja nimi muuttuivat 13.4.2021.

Kevään aikana myimme sijoituksemme Nordea 1 – Vakaat Osakkeet -rahastossa ja lisä-

simme uutena kohteena salkkuun Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma -rahaston. Analyysimme perusteella saavutamme muutoksen myötä tehokkaamman tyylihajautuksen osakesijoituksissa. Korkosijoituksissa olemme katsauskauden aikana muokanneet kehittyvien korkomarkkinoiden sijoituksia.

Myimme sijoituksemme Nordea 2 – Emerging Market Hard Currency Bond -rahastoon ja lisäsimme uutena kohteena salkkuun Nordea 1 – Kehittyvät Korkotähdet -rahaston. Ostetussa rahastossa on myytyä rahastoa astetta aktiivisempi ote kehittyvien korkomarkkinoiden sijoituksiin, jolloin myös vastuullisuuskysymykset ovat suuremmissa roolissa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila rahaston toiminnan alusta eli 15.12.2010 lähtien.

**Tuomo Mattila**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautumukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,68–13,72 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

3



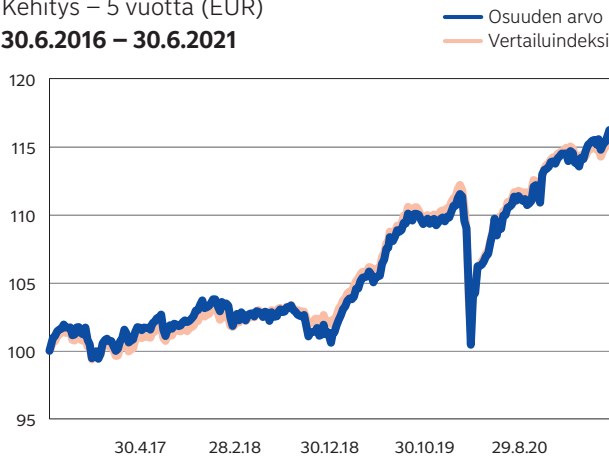
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden 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)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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 %).

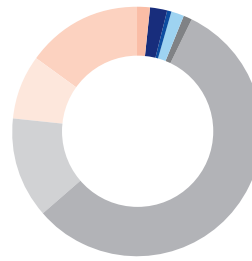
Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.11.2018 alkaen se on: MSCI World NTR (8,5 %), OMX Helsinki CAP GTR (1,5 %), JP Morgan EMU Government Bond (36,0 %), ICE BofAML Euro Corporate (10,8 %), BarCap US Credit Bond, EUR hedged (7,2 %), Markit iBoxx EUR Covered Bond (9,0 %), ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (4,5 %), 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 %).

Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka ovat muuttuneet 13.4.2021. Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 13.4.2021 alkaen se on: MSCI World NTR (12,75 %), OMX Helsinki CAP GTR (2,25 %), JP Morgan EMU Government Bond (22,1 %), ICE BofA Euro Corporate (10,2 %), BloomBarCap US Credit Bond, EUR hedged (6,8 %), Markit iBoxx EUR Covered Bond (8,5 %), ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged (4,25 %), JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (4,25 %), \*3 kk:n Euribor (17,0 %) ja HFRX Global Hedge Fund EUR (11,9 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Rahaston nimi oli Nordea Säästö 10 12.4.2021 saakka.

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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,85 %
- Kotimaiset osakkeet 2,27 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,56 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,02 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 1,50 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 1,21 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 56,45 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 12,92 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 8,23 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 14,99 %

## Avaintiedot

30.6.2021 31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	1 534,01	1 499,35
Tuotto-osuus A*, EUR	1 361,03	1 343,79
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	23 586,9	24 216,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	72,0	72,5
Omistajien lukumäärä	18 859	19 396
Rahaston arvo, milj. EUR	362,8	364,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 800,6	3 665,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	4,40
Indeksin volatiliiteetti, %	4,32
Tracking Error, %	1,03
Active Share, %	-
Sharpen luku	1,08
Salkun kiertonopeus, %	17,30
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,03
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,00
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

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

Rahaston sijoituksista muihin Nordea-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota sijoituskohteena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohteena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyrittysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrittymisen 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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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 myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on luettelua sijoituskohteena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Elisa	6,7	50,3600	EUR	1,00	337,9	0,09 %
Sanoma Plc	7,6	14,1400	EUR	1,00	108,2	0,03 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>446,1</b>	<b>0,12 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	2,3	18,2600	EUR	1,00	41,9	0,01 %
Marimekko	1,2	65,0000	EUR	1,00	75,3	0,02 %
Nokian Renkaat	4,8	34,0100	EUR	1,00	163,8	0,05 %
Rapala VMC	4,6	8,3000	EUR	1,00	38,1	0,01 %
Tokmanni Group	5,6	23,3000	EUR	1,00	130,3	0,04 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>449,4</b>	<b>0,12 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	15,2	31,1300	EUR	1,00	471,9	0,13 %
Raisio V	9,8	3,7700	EUR	1,00	36,8	0,01 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>508,7</b>	<b>0,14 %</b>
Energia						
Neste	9,4	52,1000	EUR	1,00	488,2	0,13 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>488,2</b>	<b>0,13 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	5,9	10,7000	EUR	1,00	63,4	0,02 %
CapMan	15,1	2,7500	EUR	1,00	41,7	0,01 %
eQ Plc	0,9	24,9500	EUR	1,00	22,0	0,01 %
Nordea Bank	73,8	9,4000	EUR	1,00	693,4	0,19 %
Sampo A	13,7	38,8900	EUR	1,00	531,4	0,15 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>1 351,8</b>	<b>0,37 %</b>
Terveystuotteet						
Oriola B	4,4	1,8440	EUR	1,00	8,0	0,00 %
Orion B	3,9	36,3500	EUR	1,00	142,3	0,04 %
Revenio Group Corporation	2,3	63,7500	EUR	1,00	144,6	0,04 %
Terveystalo Plc	4,5	11,4000	EUR	1,00	51,7	0,01 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>346,8</b>	<b>0,10 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Aspo	1,1	9,5000	EUR	1,00	10,8	0,00 %
Cargotec B	2,8	43,4200	EUR	1,00	120,4	0,03 %
Caverion Corporation	8,0	6,8200	EUR	1,00	54,4	0,01 %
Enento Group Plc	0,6	33,9000	EUR	1,00	19,7	0,01 %
Etteplan	0,6	16,5000	EUR	1,00	10,4	0,00 %
Kone B	7,3	69,1800	EUR	1,00	507,3	0,14 %
Konecranes	3,5	35,5300	EUR	1,00	123,6	0,03 %
Lassila&Tikanoja	1,4	14,1000	EUR	1,00	19,9	0,01 %
Metso Outotec Oyj	29,1	9,7800	EUR	1,00	284,8	0,08 %
Neles Corporation	4,8	12,1400	EUR	1,00	57,7	0,02 %
Ponsse	1,0	42,4000	EUR	1,00	43,3	0,01 %
Raute A	0,7	22,3000	EUR	1,00	14,7	0,00 %
Talenom Plc	4,0	14,2000	EUR	1,00	57,0	0,02 %
Uponor	4,2	24,4000	EUR	1,00	101,7	0,03 %
Valmet Corporation	5,8	36,7700	EUR	1,00	212,0	0,06 %
Wärtsilä	25,1	12,4750	EUR	1,00	312,6	0,09 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>1 950,3</b>	<b>0,54 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	1,4	6,4000	EUR	1,00	8,8	0,00 %
DIGIA	5,0	7,6100	EUR	1,00	38,3	0,01 %
F-Secure	5,8	4,0500	EUR	1,00	23,4	0,01 %
Nokia	135,2	4,5290	EUR	1,00	612,5	0,17 %
Qt Group Plc	1,6	97,5000	EUR	1,00	155,2	0,04 %
Scanfil plc	3,0	7,8600	EUR	1,00	23,2	0,01 %
TietoEVRY Corporation	4,9	26,6600	EUR	1,00	130,1	0,04 %
Vaisala A	0,7	34,6500	EUR	1,00	25,3	0,01 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>1 016,9</b>	<b>0,28 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	4,8	39,8800	EUR	1,00	193,1	0,05 %
Kemira	10,9	13,2600	EUR	1,00	144,1	0,04 %
Metsä Board Corporation B	9,4	8,7350	EUR	1,00	82,5	0,02 %
Outokumpu	12,9	5,0620	EUR	1,00	65,1	0,02 %
Stora Enso R	21,1	15,4100	EUR	1,00	324,8	0,09 %
UPM-Kymmene	10,2	31,9500	EUR	1,00	327,2	0,09 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>1 136,8</b>	<b>0,31 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	8,7	19,2700	EUR	1,00	167,9	0,05 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>167,9</b>	<b>0,05 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	16,2	23,3400	EUR	1,00	378,8	0,10 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>378,8</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>8 241,5</b>	<b>2,27 %</b>
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Nordea Bank Abp 1% 22-02-2023	2 000,0	102,2320	EUR	1,00	2 044,6	0,56 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 044,6</b>	<b>0,56 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 044,6</b>	<b>0,56 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>2 044,6</b>	<b>0,56 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>10 286,1</b>	<b>2,84 %</b>

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Ruotsi						
SSAB B	10,0	3,7270	EUR	1,00	37,2	0,01 %
Telia Company FDR	7,6	3,7565	EUR	1,00	28,6	0,01 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>65,8</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>65,8</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>65,8</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Suomi						
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 132,9	12,4793	EUR	1,00	14 138,0	3,90 %
Nordea World Fund I growth	1 382,4	23,6810	EUR	1,00	32 737,4	9,02 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>46 875,4</b>	<b>12,92 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>46 875,4</b>	<b>12,92 %</b>
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	38,1	115,5800	EUR	1,00	4 399,8	1,21 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>4 399,8</b>	<b>1,21 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>4 399,8</b>	<b>1,21 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	28,4	101,6000	EUR	1,00	2 887,8	0,80 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	2 226,8	15,3700	EUR	1,00	34 226,2	9,43 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	35,6	129,5400	EUR	1,00	4 607,8	1,27 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	1 137,5	12,2800	EUR	1,00	13 968,5	3,85 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	91,7	86,1500	EUR	1,00	7 899,9	2,18 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	62,7	98,3000	EUR	1,00	6 165,5	1,70 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	123,4	113,4300	EUR	1,00	13 999,1	3,86 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>83 754,7</b>	<b>23,09 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	12 578,7	2,4443	EUR	1,00	30 746,1	8,47 %
Nordea Emerging Market Bond growth	476,7	23,4521	EUR	1,00	11 179,7	3,08 %
Nordea Euro Bond I growth	83 495,6	0,5214	EUR	1,00	43 532,1	12,00 %
Nordea Global High Yield growth	496,1	29,3195	EUR	1,00	14 546,4	4,01 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	789,6	26,5899	EUR	1,00	20 996,0	5,79 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>121 000,3</b>	<b>33,35 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>204 755,0</b>	<b>56,44 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	1 910,8	15,6300	EUR	1,00	29 866,0	8,23 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>29 866,0</b>	<b>8,23 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>29 866,0</b>	<b>8,23 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	5 179,8	10,4992	EUR	1,00	54 383,8	14,99 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>54 383,8</b>	<b>14,99 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>54 383,8</b>	<b>14,99 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>340 279,9</b>	<b>93,79 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	114,0	47,7860	EUR	1,00	5 447,6	1,50 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>5 447,6</b>	<b>1,50 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>5 447,6</b>	<b>1,50 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>345 727,5</b>	<b>95,29 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaissopimukset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	6,2	-1,5000	USD	1,19	-7,8	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-7,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-7,8</b>	<b>0,00 %</b>
Korkojohdannaissopimukset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-3 100,0	0,4100	EUR	1,00	-12,7	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	5 300,0	0,2031	USD	1,19	6,2	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-6,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-6,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-14,3</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Luottoriskijohdannaissopimukset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	-2 200,0		USD	1,19	-189,6	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	-2 200,0		USD	1,19	-189,6	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	418,0		USD	1,19	36,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	418,0		USD	1,19	36,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	577,0		USD	1,19	49,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	392,0		USD	1,19	33,8	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	392,0		USD	1,19	33,8	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	696,0		USD	1,19	60,0	0,02 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	701,0		USD	1,19	60,4	0,02 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	706,0		USD	1,19	60,9	0,02 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,01 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	255,0		EUR	1,00	31,9	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	414,0		EUR	1,00	51,7	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	301,0		EUR	1,00	37,6	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	301,0		EUR	1,00	37,6	0,01 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>255,8</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>255,8</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>241,5</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>356 320,9</b>	<b>98,21 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>6 485,5</b>	<b>1,79 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>362 806,4</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,73 %					
Tuotto-osuus A	0,27 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut korkofutuurit	4 978,2
Ostetut osakefutuurit	22 170,4
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-4 774,8

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	3 705,6
Ostetut CDS-sopimukset	5 813,4

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Säästö 30

(entinen Nordea Säästö 25)

**Sijoitusrahasto Nordea Säästö 30:n kasvuosuuden arvo nousi 5,25 % tammi–kesäkuussa 2021 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 3,81 %.**

Puolivuotiskatsauskauden aikana rahasto-osuuden tuottokehitys oli kokonaisuudessaan vahvaa. Kurssinousu osakemarkkinoilla jatkui ja perustui pitkälti tulosennusteiden nousuun arvotuskertoimien kohoamisen sijaan. Arvo-osakkeet tuottivat kasvuosakkeita paremmin, mikä paransi kansainvälisten osakesijoitustemme tuottoja.

Korkosijoittajalle alkuvuosi oli puolestaan selvästi haastavampi keskeisten korko-omaisuusluokkien tuottojen jäätyä negatiiviksi tai nollan tuntumaan korkotason nousun vuoksi.

Korkosijoituksissa heikomman luottoluokituksen yrityslainat tarjosivat parhaat tuotot. Jälkiviivaisina voimme todeta, että painotuksemme näissä oli alkuvuonna turhan varovainen. Omaisuuslajipainotuksissa suosimme osakesijoituksia suhteessa korkosijoituksiin läpi alkuvuoden, mikä paransi selvästi rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin.

Rahaston sijoitusstrategia ja nimi muuttuivat 13.4.2021.

Kesäkuun alkupäivinä vähensimme sijoituksiamme Nordea 1 – Vakaat Osakkeet -rahastossa ja lisäsimme vastaavasti sijoituksiamme Nordea Maailma Osinko ja Nordea 2 – Global Enhanc-

ed Small Cap -rahastoissa. Säästäjän rahastoissa osakesijoitukset ovat laajasti hajautettuja maittain, toimialoittain ja eri tyylien kesken. Analyysimme perusteella matalan volatiliteetin osakkeiden paino salkussa oli turhan korkea ja saavutimme tehokkaamman tyylihajautuksen lisäämällä osinko-osakkeiden ja pienyhtiöiden painoa.

Korkosijoituksissa olemme katsauskauden aikana muokanneet kehittyvien korkomarkkinoiden sijoituksia. Myimme sijoituksemme Nordea 2 – Emerging Market Hard Currency Bond -rahastossa ja lisäsimme uutena kohteena salkkuun Nordea 1 – Kehittyvät Korkotähdet -rahaston. Ostetussa rahastossa on myytyä rahastoa astetta aktiivisempi ote kehittyvien korkomarkkinoiden sijoituksiin, jolloin myös vastuullisuuskysymykset ovat suuremmissa roolissa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

**Tuomo Mattila**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 4,18–15,17 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



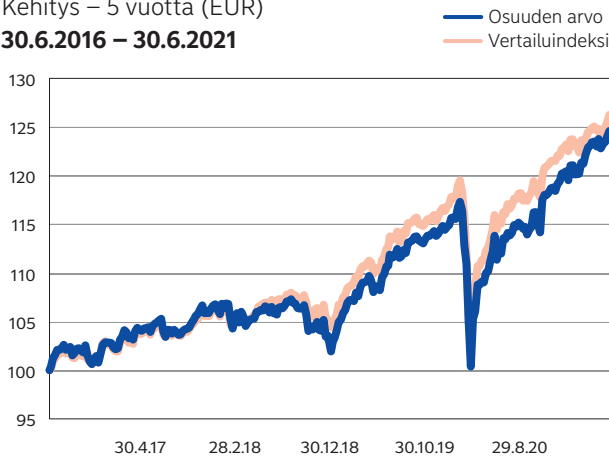
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi oli 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (21,25 %), OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %), \*3 kk:n Euribor (15,00 %), JP Morgan EMU Government Bond (30,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (30,00 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.11.2018 alkaen se oli: MSCI World NTR (21,25 %), OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %), JP Morgan EMU Government Bond (30,0 %), ICE BofAML Euro Corporate (9,0 %), BarCap US Credit Bond, EUR hedged (6,0 %), Markit iBoxx EUR Covered Bond (9,0 %), ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (3,0 %), JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (3,0 %) ja \*3 kk:n Euribor (15,0 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.12.2019 alkaen se on: MSCI World NTR (21,25 %), OMX Helsinki CAP GTR (3,75 %), JP Morgan EMU Government Bond (19,5 %), ICE 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 kk:n Euribor (15,0 %) ja HFRX Global Hedge Fund EUR (10,5 %).

Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka ovat muuttuneet 13.4.2021. Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 13.4.2021 alkaen se on:

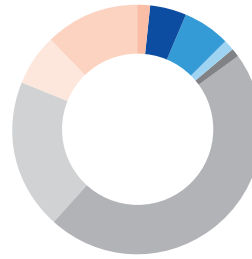
MSCI World NTR (25,5 %), OMX Helsinki CAP GTR (4,5 %), JP Morgan EMU Government Bond (18,2 %), ICE BofAM Euro Corporate (8,4 %), BloomBarCap US Credit Bond, EUR hedged (5,6 %), Markit iBoxx EUR Covered Bond (7 %), ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged (3,5 %), JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (3,5 %), \*3 kk:n Euribor (14,0 %) ja HFRX Global Hedge Fund EUR (9,8 %).

Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

Rahaston nimi oli Nordea Säästö 25 12.4.2021 saakka.

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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,91 %
- Kotimaiset osakkeet 4,54 %
- Ulkomaiset osakkeet 6,26 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indekssiosuusrahastot 1,35 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 0,99 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 46,68 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 19,45 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 6,77 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 12,05 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	2 130,61	2 024,35
Tuotto-osuus A*, EUR	1 667,04	1 599,84
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	74 443,9	75 043,0
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	247,8	218,0
Omistajien lukumäärä	64 040	64 760
Rahaston arvo, milj. EUR	1 590,2	1 522,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	8 910,1	17 045,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	6,35
Indeksin volatiliiteetti, %	5,96
Tracking Error, %	1,11
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,96
Salkun kiertonopeus, %	29,43
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 katsauskassa 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/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrittäjien 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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaissopimusta.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaissopimusta.

Rahasto on sijoittanut indekssiosuusrahastoihin (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 luettelua sijoituskohteena olevien indekssiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Elisa	58,6	50,3600	EUR	1,00	2 950,8	0,19 %
Sanoma Plc	66,7	14,1400	EUR	1,00	943,7	0,06 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>3 894,5</b>	<b>0,24 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	20,1	18,2600	EUR	1,00	367,3	0,02 %
Marimekko	10,2	65,0000	EUR	1,00	661,3	0,04 %
Nokian Renkaat	42,0	34,0100	EUR	1,00	1 429,6	0,09 %
Rapala VMC	39,9	8,3000	EUR	1,00	331,2	0,02 %
Tokmanni Group	48,8	23,3000	EUR	1,00	1 136,9	0,07 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>3 926,3</b>	<b>0,25 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	132,3	31,1300	EUR	1,00	4 119,3	0,26 %
Raisio V	86,0	3,7700	EUR	1,00	324,2	0,02 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>4 443,6</b>	<b>0,28 %</b>
Energia						
Neste	81,9	52,1000	EUR	1,00	4 265,0	0,27 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>4 265,0</b>	<b>0,27 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	52,2	10,7000	EUR	1,00	558,2	0,04 %
CapMan	133,7	2,7500	EUR	1,00	367,7	0,02 %
eQ Plc	7,9	24,9500	EUR	1,00	197,5	0,01 %
Nordea Bank	643,6	9,4000	EUR	1,00	6 050,2	0,38 %
Sampo A	125,0	38,8900	EUR	1,00	4 862,6	0,31 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>12 036,2</b>	<b>0,76 %</b>
Terveystuotteet						
Oriola B	33,2	1,8440	EUR	1,00	61,3	0,00 %
Orion B	34,3	36,3500	EUR	1,00	1 246,6	0,08 %
Revenio Group Corporation	19,8	63,7500	EUR	1,00	1 260,7	0,08 %
Terveystalo Plc	40,4	11,4000	EUR	1,00	460,4	0,03 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>3 029,0</b>	<b>0,19 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Aspo	10,1	9,5000	EUR	1,00	95,5	0,01 %
Cargotec B	24,3	43,4200	EUR	1,00	1 056,1	0,07 %
Caverion Corporation	67,4	6,8200	EUR	1,00	459,4	0,03 %
Enento Group Plc	5,3	33,9000	EUR	1,00	181,3	0,01 %
Etteplan	5,1	16,5000	EUR	1,00	84,7	0,01 %
Kone B	64,1	69,1800	EUR	1,00	4 432,0	0,28 %
Konecranes	30,3	35,5300	EUR	1,00	1 074,8	0,07 %
Lassila&Tikanoja	12,6	14,1000	EUR	1,00	177,3	0,01 %
Metso Outotec Oyj	254,5	9,7800	EUR	1,00	2 489,4	0,16 %
Neles Corporation	39,6	12,1400	EUR	1,00	480,8	0,03 %
Ponsse	9,2	42,4000	EUR	1,00	388,3	0,02 %
Raute A	5,8	22,3000	EUR	1,00	129,5	0,01 %
Talenom Plc	34,4	14,2000	EUR	1,00	488,9	0,03 %
Uponor	36,5	24,4000	EUR	1,00	891,3	0,06 %
Valmet Corporation	51,0	36,7700	EUR	1,00	1 873,5	0,12 %
Wärtsilä	219,1	12,4750	EUR	1,00	2 733,1	0,17 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>17 035,8</b>	<b>1,07 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	10,5	6,4000	EUR	1,00	67,4	0,00 %
DIGIA	45,1	7,6100	EUR	1,00	343,2	0,02 %
F-Secure	50,9	4,0500	EUR	1,00	206,2	0,01 %
Nokia	1 182,2	4,5290	EUR	1,00	5 354,1	0,34 %
Qt Group Plc	13,9	97,5000	EUR	1,00	1 358,7	0,09 %
Scanfil plc	25,5	7,8600	EUR	1,00	200,3	0,01 %
TietoEVRY Corporation	42,4	26,6600	EUR	1,00	1 131,1	0,07 %
Vaisala A	6,4	34,6500	EUR	1,00	222,7	0,01 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>8 883,6</b>	<b>0,56 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	42,3	39,8800	EUR	1,00	1 685,3	0,11 %
Kemira	94,7	13,2600	EUR	1,00	1 256,2	0,08 %
Metsä Board Corporation B	82,2	8,7350	EUR	1,00	718,1	0,05 %
Outokumpu	111,6	5,0620	EUR	1,00	565,1	0,04 %
Stora Enso R	183,9	15,4100	EUR	1,00	2 834,6	0,18 %
UPM-Kymmene	89,4	31,9500	EUR	1,00	2 856,1	0,18 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>9 915,3</b>	<b>0,62 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	76,1	19,2700	EUR	1,00	1 466,7	0,09 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>1 466,7</b>	<b>0,09 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	141,8	23,3400	EUR	1,00	3 309,1	0,21 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>3 309,1</b>	<b>0,21 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>72 205,0</b>	<b>4,54 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>72 205,0</b>	<b>4,54 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon RIGHT	51,4		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	51,4	3,4930	EUR	1,00	179,5	0,01 %
NN Group	8,6	39,9200	EUR	1,00	343,8	0,02 %
NXP Semiconductors	0,4	205,3000	USD	1,19	77,5	0,00 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>600,8</b>	<b>0,04 %</b>

	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
Belgia						
Ageas	4,6	46,8100	EUR	1,00	217,4	0,01 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>217,4</b>	<b>0,01 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	0,9	252,1000	USD	1,19	180,7	0,01 %
Hiscox	6,2	835,8000	GBP	0,86	60,9	0,00 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>241,5</b>	<b>0,02 %</b>
Espanja						
Mapfre	121,1	1,7850	EUR	1,00	216,1	0,01 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>216,1</b>	<b>0,01 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	39,9	68,8500	GBP	0,86	32,0	0,00 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>32,0</b>	<b>0,00 %</b>
Irlanti						
Accenture	2,8	295,8200	USD	1,19	692,8	0,04 %
Medtronic	8,5	124,0700	USD	1,19	889,4	0,06 %
Perrigo Co	0,5	46,2300	USD	1,19	19,5	0,00 %
Seagate Technology Holdings	5,6	88,0700	USD	1,19	415,4	0,03 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>2 017,1</b>	<b>0,13 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	2,7	3 165,0000	GBP	0,86	98,8	0,01 %
Aviva	89,3	407,4000	GBP	0,86	423,9	0,03 %
Beazley	13,0	332,8000	GBP	0,86	50,6	0,00 %
Direct Line Insurance Group	41,4	287,5000	GBP	0,86	138,7	0,01 %
Legal & General Group	110,9	258,6000	GBP	0,86	334,3	0,02 %
Micro Focus International ADR	2,0	7,5000	USD	1,19	12,4	0,00 %
Phoenix Group Holdings	6,0	674,6000	GBP	0,86	47,1	0,00 %
Prudential	36,5	1 381,0000	GBP	0,86	587,2	0,04 %
St James's Place	7,3	1 480,0000	GBP	0,86	126,7	0,01 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>1 819,6</b>	<b>0,11 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	22,4	16,9700	EUR	1,00	380,8	0,02 %
Poste Italiane	13,8	11,2700	EUR	1,00	155,2	0,01 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>536,1</b>	<b>0,03 %</b>
Norja						
Gjensidige Forsikring	3,6	190,2000	NOK	10,18	68,1	0,00 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>68,1</b>	<b>0,00 %</b>
Ranska						
AXA	36,0	21,3850	EUR	1,00	769,1	0,05 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>769,1</b>	<b>0,05 %</b>
Ruotsi						
SSAB B	91,1	3,7270	EUR	1,00	339,5	0,02 %
Telia Company FDR	67,0	3,7565	EUR	1,00	251,8	0,02 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>591,4</b>	<b>0,04 %</b>
Saksa						
Allianz	5,7	210,9500	EUR	1,00	1 204,7	0,08 %
Hannover Rueck	0,5	141,3500	EUR	1,00	77,2	0,00 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,3	231,6000	EUR	1,00	522,5	0,03 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>1 804,4</b>	<b>0,11 %</b>
Sveitsi						
Balaise Holding	0,7	144,7000	CHF	1,10	95,4	0,01 %
Chubb	3,6	158,4500	USD	1,19	478,8	0,03 %
Helvetia Holding	0,9	99,6500	CHF	1,10	78,7	0,00 %
Swiss Life Holding	0,2	449,4000	CHF	1,10	79,5	0,00 %
Swiss Re	5,9	83,6400	CHF	1,10	451,6	0,03 %
TE Connectivity	1,8	134,2800	USD	1,19	205,0	0,01 %
Zurich Insurance Group	1,8	372,1000	CHF	1,10	624,2	0,04 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>2 013,1</b>	<b>0,13 %</b>
Tanska						
Tryg	2,9	153,5000	DKK	7,44	59,8	0,00 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>59,8</b>	<b>0,00 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	12,3	115,7300	USD	1,19	1 197,2	0,08 %
AbbVie	9,8	111,8600	USD	1,19	923,6	0,06 %
ABIOMED	0,3	314,3000	USD	1,19	86,6	0,01 %
Adobe	4,0	589,2000	USD	1,19	1 962,5	0,12 %
Advanced Micro Devices	5,0	93,0600	USD	1,19	395,2	0,02 %
Affiliated Managers Group	0,6	153,8000	USD	1,19	80,2	0,01 %
Aflac	10,5	53,5000	USD	1,19	471,8	0,03 %
Agilent Technologies	2,2	147,4500	USD	1,19	267,1	0,02 %
Akamai Technologies	2,9	117,1500	USD	1,19	284,9	0,02 %
Alexion Pharmaceuticals	1,0	184,4600	USD	1,19	158,3	0,01 %
Align Technology	0,5	610,4900	USD	1,19	281,2	0,02 %
Alliance Data Systems	0,9	103,4900	USD	1,19	74,7	0,00 %
Allstate	9,0	129,6100	USD	1,19	984,6	0,06 %
American Express	10,6	164,9000	USD	1,19	1 465,3	0,09 %
American International Group	4,4	47,4900	USD	1,19	176,3	0,01 %
AmerisourceBergen	1,2	114,2500	USD	1,19	113,0	0,01 %
Amgen	4,4	242,3800	USD	1,19	907,1	0,06 %
ANSYS	0,0	349,4300	USD	1,19	7,7	0,00 %
Anthem	1,8	380,6100	USD	1,19	576,3	0,04 %
Apple	86,7	136,1800	USD	1,19	9 941,7	0,63 %
Applied Materials	6,7	140,6100	USD	1,19	789,4	0,05 %
Autodesk	3,5	294,9700	USD	1,19	868,5	0,05 %
Bank of America	49,4	41,0300	USD	1,19	1 707,4	0,11 %
Bank of New York Mellon	7,7	50,7100	USD	1,19	329,4	0,02 %
Baxter International	3,7	81,4100	USD	1,19	255,5	0,02 %
Becton Dickinson and	1,2	244,3800	USD	1,19	256,6	0,02 %
Biogen	1,3	345,1600	USD	1,19	378,2	0,02 %
BlackRock	1,6	872,7500	USD	1,19	1 151,8	0,07 %
Boston Scientific	0,8	42,8950	USD	1,19	27,7	0,00 %
Bristol-Myers Squibb	17,6	66,3500	USD	1,19	980,8	0,06 %
Broadcom	1,7	473,8200	USD	1,19	697,5	0,04 %
Broadridge Financial Solutions	1,1	161,5000	USD	1,19	153,1	0,01 %
Cadence Design Systems	3,9	137,1800	USD	1,19	452,8	0,03 %
Capital One Financial	1,7	154,3500	USD	1,19	216,3	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Cardinal Health	3,8	56,7400	USD	1,19	183,4	0,01 %
Catalent	0,1	107,8600	USD	1,19	12,4	0,00 %
CDW Corp/DE	1,1	176,1800	USD	1,19	156,1	0,01 %
Centene	4,3	72,9500	USD	1,19	265,5	0,02 %
Cerner	2,3	78,1500	USD	1,19	152,7	0,01 %
Charles Schwab	8,4	72,6400	USD	1,19	516,7	0,03 %
Cigna	3,1	237,5800	USD	1,19	624,7	0,04 %
Cisco Systems	19,1	52,6800	USD	1,19	845,6	0,05 %
Citigroup	17,4	70,0200	USD	1,19	1 027,4	0,06 %
Citizens Financial Group	8,2	45,9900	USD	1,19	319,3	0,02 %
CME Group	3,5	212,9700	USD	1,19	624,0	0,04 %
Cognizant Technology Solutions	7,0	68,8500	USD	1,19	405,1	0,03 %
Conduent	17,3	7,4900	USD	1,19	108,9	0,01 %
Corning	9,4	40,7050	USD	1,19	322,7	0,02 %
Covetrus	0,4	27,5900	USD	1,19	10,1	0,00 %
CVS Health	9,1	83,1600	USD	1,19	635,6	0,04 %
Danaher	2,5	268,3100	USD	1,19	557,9	0,04 %
DaVita	0,4	120,1200	USD	1,19	40,7	0,00 %
DENTSPLY SIRONA	1,1	62,8200	USD	1,19	58,2	0,00 %
Dexcom	0,4	425,3100	USD	1,19	144,0	0,01 %
Discover Financial Services	1,3	117,2800	USD	1,19	127,0	0,01 %
DXC Technology	2,5	38,6000	USD	1,19	79,8	0,01 %
Edwards Lifesciences	3,4	103,6600	USD	1,19	297,2	0,02 %
Eli Lilly	4,7	229,5700	USD	1,19	907,0	0,06 %
F5 Networks	1,1	189,0000	USD	1,19	174,9	0,01 %
Fifth Third Bancorp	2,4	38,2800	USD	1,19	75,9	0,00 %
Fiserv	0,1	106,5400	USD	1,19	11,8	0,00 %
Fortinet	0,5	240,7000	USD	1,19	102,6	0,01 %
Franklin Resources	0,9	32,1400	USD	1,19	24,3	0,00 %
Gilead Sciences	6,3	68,3200	USD	1,19	360,0	0,02 %
Hartford Financial Services Group	4,6	61,9200	USD	1,19	241,1	0,02 %
HCA Healthcare	2,8	205,6200	USD	1,19	492,7	0,03 %
Henry Schein	0,5	73,9800	USD	1,19	31,0	0,00 %
Hologic	5,5	67,1800	USD	1,19	308,6	0,02 %
HP	13,9	29,9200	USD	1,19	350,2	0,02 %
Humana	0,2	442,5400	USD	1,19	62,6	0,00 %
Huntington Bancshares	27,5	14,2750	USD	1,19	331,0	0,02 %
IDEXX Laboratories	0,8	632,8050	USD	1,19	420,5	0,03 %
Illumina	1,1	475,2900	USD	1,19	459,1	0,03 %
Intel	26,6	55,5900	USD	1,19	1 243,2	0,08 %
Intercontinental Exchange	8,6	118,5000	USD	1,19	863,0	0,05 %
International Business Machines	3,0	145,4800	USD	1,19	362,9	0,02 %
Intuit	2,7	489,0000	USD	1,19	1 115,6	0,07 %
Intuitive Surgical	0,5	918,1300	USD	1,19	423,0	0,03 %
IQVIA Holdings	0,3	241,6900	USD	1,19	54,6	0,00 %
Jack Henry & Associates	1,2	165,3800	USD	1,19	171,5	0,01 %
Johnson & Johnson	15,6	163,9700	USD	1,19	2 150,5	0,14 %
JPMorgan Chase	17,2	154,9300	USD	1,19	2 250,1	0,14 %
Juniper Networks	3,0	27,4500	USD	1,19	70,5	0,00 %
Laboratory Corp of America	0,3	274,1800	USD	1,19	59,8	0,00 %
Lam Research	1,1	646,0000	USD	1,19	620,8	0,04 %
Mastercard	5,7	367,4800	USD	1,19	1 751,1	0,11 %
McKesson	2,0	191,6100	USD	1,19	318,7	0,02 %
Merck	14,7	77,3450	USD	1,19	957,9	0,06 %
MetLife	1,9	59,6700	USD	1,19	93,2	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,4	1 377,7000	USD	1,19	474,5	0,03 %
Micron Technology	11,5	83,7900	USD	1,19	812,4	0,05 %
Microsoft	42,3	270,2000	USD	1,19	9 617,9	0,60 %
Moody's	3,0	365,2400	USD	1,19	930,8	0,06 %
Morgan Stanley	7,9	90,4700	USD	1,19	605,3	0,04 %
Motorola Solutions	0,4	216,3000	USD	1,19	79,2	0,00 %
Nasdaq	3,6	176,2300	USD	1,19	538,8	0,03 %
Nektar Therapeutics	0,6	17,2900	USD	1,19	9,4	0,00 %
NetApp	2,3	82,4800	USD	1,19	160,5	0,01 %
NVIDIA	2,9	799,5200	USD	1,19	1 982,3	0,12 %
Oracle	6,6	77,7800	USD	1,19	431,6	0,03 %
Organon	1,5	30,4600	USD	1,19	37,7	0,00 %
PayPal Holdings	5,1	289,9800	USD	1,19	1 256,7	0,08 %
Pfizer	24,5	38,8750	USD	1,19	802,8	0,05 %
Prudential Financial	2,8	101,8200	USD	1,19	238,2	0,01 %
PTC	0,8	141,7800	USD	1,19	91,0	0,01 %
Qorvo	0,0	193,8400	USD	1,19	7,0	0,00 %
QUALCOMM	9,2	142,4300	USD	1,19	1 100,6	0,07 %
Quest Diagnostics	1,3	132,2200	USD	1,19	139,5	0,01 %
Raymond James Financial	0,7	129,7200	USD	1,19	78,4	0,00 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,7	546,6150	USD	1,19	343,4	0,02 %
Regions Financial	9,8	20,1100	USD	1,19	166,7	0,01 %
ResMed	0,7	245,7700	USD	1,19	138,5	0,01 %
S&P Global	3,4	409,9400	USD	1,19	1 187,6	0,07 %
salesforce.com	4,8	245,1700	USD	1,19	988,6	0,06 %
ServiceNow	2,6	555,1500	USD	1,19	1 192,7	0,08 %
Skyworks Solutions	1,3	188,9700	USD	1,19	210,1	0,01 %
State Street	2,3	81,1100	USD	1,19	153,8	0,01 %
Stryker	1,7	259,6300	USD	1,19	367,6	0,02 %
Synchrony Financial	4,9	48,3100	USD	1,19	197,5	0,01 %
Synopsys	1,3	274,9300	USD	1,19	294,5	0,02 %
T Rowe Price Group	2,7	197,7600	USD	1,19	457,0	0,03 %
Texas Instruments	9,2	191,9300	USD	1,19	1 481,1	0,09 %
Thermo Fisher Scientific	2,6	505,2500	USD	1,19	1 099,1	0,07 %
Travelers Cos	3,5	149,6100	USD	1,19	443,4	0,03 %
Truist Financial	8,0	55,6700	USD	1,19	374,7	0,02 %
UnitedHealth Group	6,2	397,9600	USD	1,19	2 085,3	0,13 %
Universal Health Services	0,3	145,9000	USD	1,19	36,2	0,00 %
US Bancorp	15,2	56,8600	USD	1,19	727,2	0,05 %
Waters	0,9	341,0000	USD	1,19	269,7	0,02 %
Wells Fargo	18,8	44,9000	USD	1,19	709,4	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
Vertex Pharmaceuticals	2,6	197,0900	USD	1,19	432,9	0,03 %
West Pharmaceutical Services	0,6	358,3200	USD	1,19	180,5	0,01 %
Western Digital	1,8	70,8900	USD	1,19	110,2	0,01 %
Viatis	1,6	14,3600	USD	1,19	19,8	0,00 %
Visa	7,8	235,1900	USD	1,19	1 541,2	0,10 %
Xerox Holdings	1,9	23,3600	USD	1,19	37,9	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	1,4	160,4600	USD	1,19	187,3	0,01 %
Zoetis	4,7	186,9500	USD	1,19	745,0	0,05 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>88 567,8</b>	<b>5,57 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>99 554,2</b>	<b>6,26 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>99 554,2</b>	<b>6,26 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	3 563,8	29,7600	EUR	1,00	106 058,5	6,67 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	274,6	161,4500	EUR	1,00	44 331,4	2,79 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>150 390,0</b>	<b>9,46 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	206,8	33,1787	EUR	1,00	6 860,2	0,43 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 163,7	22,6660	EUR	1,00	26 376,7	1,66 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	23,6035	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,9906	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Sustainable Equities Global I growth	2 197,2	12,4793	EUR	1,00	27 419,8	1,72 %
Nordea World Fund I growth	4 145,9	23,6810	EUR	1,00	98 178,4	6,17 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>158 835,2</b>	<b>9,99 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>309 225,1</b>	<b>19,45 %</b>
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	135,8	115,5800	EUR	1,00	15 696,8	0,99 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>15 696,8</b>	<b>0,99 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>15 696,8</b>	<b>0,99 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	100,3	101,6000	EUR	1,00	10 186,0	0,64 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	8 210,1	15,3700	EUR	1,00	126 189,6	7,94 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	133,3	129,5400	EUR	1,00	17 268,9	1,09 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	4 111,6	12,2800	EUR	1,00	50 490,4	3,18 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	305,3	86,1500	EUR	1,00	26 302,2	1,65 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	206,7	98,3000	EUR	1,00	20 322,4	1,28 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	444,6	113,4300	EUR	1,00	50 436,1	3,17 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>301 195,7</b>	<b>18,94 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	45 994,2	2,4443	EUR	1,00	112 423,1	7,07 %
Nordea Emerging Market Bond growth	1 760,2	23,4521	EUR	1,00	41 279,4	2,60 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	249 247,6	0,5080	EUR	1,00	126 607,8	7,96 %
Nordea Global High Yield growth	1 857,7	29,3195	EUR	1,00	54 467,0	3,43 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	4 002,9	26,5899	EUR	1,00	106 437,3	6,69 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>441 214,6</b>	<b>27,75 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>742 410,3</b>	<b>46,69 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	6 885,9	15,6300	EUR	1,00	107 626,8	6,77 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>107 626,8</b>	<b>6,77 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>107 626,8</b>	<b>6,77 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	18 251,2	10,4992	EUR	1,00	191 623,3	12,05 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>191 623,3</b>	<b>12,05 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>191 623,3</b>	<b>12,05 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>1 366 582,3</b>	<b>85,94 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	450,0	47,7860	EUR	1,00	21 503,7	1,35 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>21 503,7</b>	<b>1,35 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>21 503,7</b>	<b>1,35 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>1 388 086,0</b>	<b>87,29 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaissopimukset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	33,7	-1,5000	USD	1,19	-42,5	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-42,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-42,5</b>	<b>0,00 %</b>
Korkojohdannaissopimukset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-13 300,0	0,4100	EUR	1,00	-54,5	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	22 800,0	0,2031	USD	1,19	26,0	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-28,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-28,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-71,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Luottoriskijohdannaissopimukset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	-9 300,0		USD	1,19	-801,6	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	-9 300,0		USD	1,19	-801,6	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 068,0		USD	1,19	92,1	0,01 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 068,0		USD	1,19	92,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,00 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 571,0		USD	1,19	135,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 572,0		USD	1,19	135,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 704,0		USD	1,19	146,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 864,0		USD	1,19	160,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 865,0		USD	1,19	160,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 018,0		USD	1,19	173,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 088,0		USD	1,19	180,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 045,0		USD	1,19	176,3	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	2 049,0		USD	1,19	176,6	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	343,0		EUR	1,00	42,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	354,0		EUR	1,00	44,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	355,0		EUR	1,00	44,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	354,0		EUR	1,00	44,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	383,0		EUR	1,00	47,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	384,0		EUR	1,00	48,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	369,0		EUR	1,00	46,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	430,0		EUR	1,00	53,8	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	429,0		EUR	1,00	53,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	436,0		EUR	1,00	54,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	436,0		EUR	1,00	54,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	449,0		EUR	1,00	56,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	438,0		EUR	1,00	54,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	437,0		EUR	1,00	54,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	440,0		EUR	1,00	55,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	441,0		EUR	1,00	55,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	442,0		EUR	1,00	55,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	442,0		EUR	1,00	55,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	442,0		EUR	1,00	55,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	443,0		EUR	1,00	55,5	0,00 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>1 079,1</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>1 079,1</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>1 008,1</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 560 853,4</b>	<b>98,15 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>29 385,8</b>	<b>1,85 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 590 239,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,74 %					
Tuotto-osuus A	0,26 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	21 415,7
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	121 306,1
Myydyt korkofutuurit	-20 773,1

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	15 664,5
Ostetut CDS-sopimukset	24 384,8

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

### Johdannaisten vakuudet

#### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	260,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>260,0</b>

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

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

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

# Nordea Säästö 50

**Sijoitusrahasto Nordea Säästö 50:n kasvuosuuden arvo nousi 9,79 % tammi–kesäkuussa 2021 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 7,92 %.**

Puolivuotiskatsauskauden aikana rahasto-osuuden tuottokehitys oli kokonaisuudessaan vahvaa. Kurssinousu osakemarkkinoilla jatkui ja perustui pitkälti tulosnusteiden nousuun arvotuskertoimien kohoamisen sijaan. Arvo-osakkeet tuottivat kasvuosakkeita paremmin, mikä paransi kansainvälisten osakesijoitustemme tuottoja.

Korkosijoittajalle alkuvuosi oli puolestaan selvästi haastavampi keskeisten korko-omaisuusluokkien tuottojen jäätyä negatiiviksi tai nollan tuntumaan korkotason nousun vuoksi. Korkosijoituksissa heikomman luottoluokituksen yrityslainat tarjosivat parhaat tuotot. Jälkiviisaina voimme todeta, että painotuksemme näissä oli alkuvuonna turhan varovainen. Omaisuuslajipainotuksissa suosimme osakesijoituksia suhteessa korkosijoituksiin läpi alkuvuoden, mikä paransi selvästi rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin.

Kesäkuun alkupäivinä vähensimme sijoituksiamme Nordea 1 – Vakaat Osakkeet -rahastossa ja lisäsimme vastaavasti sijoituksiamme Nordea Maailma Osinko ja Nordea 2 – Global Enhanced Small Cap -rahastoissa. Säästäjän rahas-

toissa osakesijoitukset ovat laajasti hajautettuja maittain, toimialoittain ja eri tyylien kesken. Analysimme perusteella matalan volatiliiteetin osakkeiden paino salkussa oli turhan korkea ja saavutimme tehokkaamman tyylihajautuksen lisäämällä osinko-osakkeiden ja pieniyhtiöiden painoa.

Korkosijoituksissa olemme katsauskauden aikana muokanneet kehittyvien korkomarkkinoiden sijoituksia. Myimme sijoituksemme Nordea 2 – Emerging Market Hard Currency Bond -rahastossa ja lisäsimme uutena kohteena salkkuun Nordea 1 – Kehittyvät Korkotähdet -rahaston. Ostetussa rahastossa on myytyä rahastoa astetta aktiivisempi ote kehittyvien korkomarkkinoiden sijoituksiin, jolloin myös vastuullisuuskysymykset ovat suuremmissa roolissa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

**Tuomo Mattila**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 4,17–15,13 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



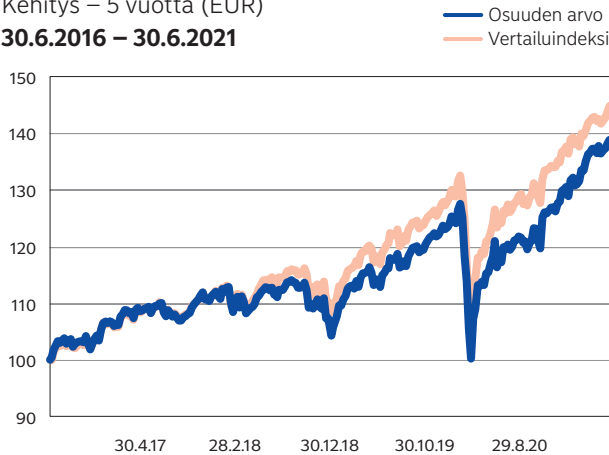
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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)  
30.6.2016 – 30.6.2021



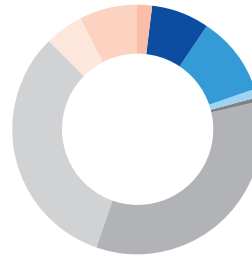
Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi oli 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (42,5 %); OMX Helsinki CAP GTR (7,5 %); \*3 kkn Euribor (10,0 %); JP Morgan EMU Government Bond (20,0 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (20,0 %).

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 BofA Euro Corporate (6,0 %); BarCap US Credit Bond, EUR hedged (4,0 %); Markit iBoxx EUR Covered Bond (5,0 %); ICE BofA 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 %). 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



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,03 %
- Kotimaiset osakkeet 7,54 %
- Ulkomaiset osakkeet 10,39 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indekssuosurahastot 0,95 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 0,70 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 33,80 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 32,35 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 4,80 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 7,44 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	2 571,63	2 342,39
Tuotto-osuus A*, EUR	1 921,27	1 776,14
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	48 831,5	49 022,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	223,8	181,5
Omistajien lukumäärä	70 928	70 477
Rahaston arvo, milj. EUR	1 260,1	1 151,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	9 338,1	17 044,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	10,01
Indeksin volatiteetti, %	9,30
Tracking Error, %	1,35
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,82
Salkun kiertonopeus, %	29,00
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,55
Juoksevat kulut A, %	1,58
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 sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin perä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena olevan yhteissijoitusyriytksen 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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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 myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on luettelut sijoituskohdeena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Elisa	77,2	50,3600	EUR	1,00	3 889,1	0,31 %
Sanoma Plc	88,2	14,1400	EUR	1,00	1 247,2	0,10 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>5 136,3</b>	<b>0,41 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	26,6	18,2600	EUR	1,00	486,3	0,04 %
Marimekko	13,2	65,0000	EUR	1,00	857,6	0,07 %
Nokian Renkaat	55,4	34,0100	EUR	1,00	1 882,5	0,15 %
Rapala VMC	53,5	8,3000	EUR	1,00	444,1	0,04 %
Tokmanni Group	64,3	23,3000	EUR	1,00	1 497,9	0,12 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>5 168,4</b>	<b>0,41 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	174,5	31,1300	EUR	1,00	5 433,7	0,43 %
Raisio V	110,6	3,7700	EUR	1,00	417,0	0,03 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>5 850,7</b>	<b>0,46 %</b>
Energia						
Neste	107,7	52,1000	EUR	1,00	5 613,4	0,45 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>5 613,4</b>	<b>0,45 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	66,6	10,7000	EUR	1,00	712,4	0,06 %
CapMan	181,2	2,7500	EUR	1,00	498,3	0,04 %
eQ Plc	10,9	24,9500	EUR	1,00	271,0	0,02 %
Nordea Bank	847,3	9,4000	EUR	1,00	7 964,5	0,63 %
Sampo A	164,5	38,8900	EUR	1,00	6 398,5	0,51 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>15 844,6</b>	<b>1,26 %</b>
Terveystuotteet						
Oriola B	49,0	1,8440	EUR	1,00	90,4	0,01 %
Orion B	44,9	36,3500	EUR	1,00	1 633,7	0,13 %
Revenio Group Corporation	26,0	63,7500	EUR	1,00	1 659,8	0,13 %
Terveystalo Plc	52,9	11,4000	EUR	1,00	602,9	0,05 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>3 986,8</b>	<b>0,32 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Aspo	13,2	9,5000	EUR	1,00	125,8	0,01 %
Cargotec B	31,5	43,4200	EUR	1,00	1 366,3	0,11 %
Caverion Corporation	90,0	6,8200	EUR	1,00	613,8	0,05 %
Enento Group Plc	6,7	33,9000	EUR	1,00	227,6	0,02 %
Etteplan	7,8	16,5000	EUR	1,00	128,5	0,01 %
Kone B	84,3	69,1800	EUR	1,00	5 833,5	0,46 %
Konecranes	39,5	35,5300	EUR	1,00	1 402,9	0,11 %
Lassila&Tikanoja	14,9	14,1000	EUR	1,00	210,7	0,02 %
Metso Outotec Oyj	335,3	9,7800	EUR	1,00	3 279,5	0,26 %
Neles Corporation	54,4	12,1400	EUR	1,00	660,2	0,05 %
Ponsse	12,5	42,4000	EUR	1,00	528,7	0,04 %
Raute A	7,8	22,3000	EUR	1,00	173,9	0,01 %
Talenom Plc	45,8	14,2000	EUR	1,00	649,9	0,05 %
Uponor	47,3	24,4000	EUR	1,00	1 155,2	0,09 %
Valmet Corporation	67,0	36,7700	EUR	1,00	2 465,2	0,20 %
Wärtsilä	288,6	12,4750	EUR	1,00	3 600,6	0,29 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>22 422,4</b>	<b>1,78 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	16,0	6,4000	EUR	1,00	102,5	0,01 %
DIGIA	59,9	7,6100	EUR	1,00	456,1	0,04 %
F-Secure	67,0	4,0500	EUR	1,00	271,4	0,02 %
Nokia	1 555,1	4,5290	EUR	1,00	7 043,3	0,56 %
Qt Group Plc	18,3	97,5000	EUR	1,00	1 785,1	0,14 %
Scanfil plc	31,3	7,8600	EUR	1,00	245,7	0,02 %
TietoEVRY Corporation	56,1	26,6600	EUR	1,00	1 494,6	0,12 %
Vaisala A	8,5	34,6500	EUR	1,00	293,1	0,02 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>11 691,8</b>	<b>0,93 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	55,9	39,8800	EUR	1,00	2 228,4	0,18 %
Kemira	124,4	13,2600	EUR	1,00	1 649,0	0,13 %
Metsä Board Corporation B	107,7	8,7350	EUR	1,00	940,9	0,07 %
Outokumpu	151,3	5,0620	EUR	1,00	765,7	0,06 %
Stora Enso R	241,8	15,4100	EUR	1,00	3 725,9	0,30 %
UPM-Kymmene	117,5	31,9500	EUR	1,00	3 754,5	0,30 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>13 064,4</b>	<b>1,04 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	100,2	19,2700	EUR	1,00	1 930,5	0,15 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>1 930,5</b>	<b>0,15 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	186,6	23,3400	EUR	1,00	4 355,3	0,35 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>4 355,3</b>	<b>0,35 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>95 064,5</b>	<b>7,54 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>95 064,5</b>	<b>7,54 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon RIGHT	67,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	67,3	3,4930	EUR	1,00	235,0	0,02 %
NN Group	11,5	39,9200	EUR	1,00	458,8	0,04 %
NXP Semiconductors	0,6	205,3000	USD	1,19	103,4	0,01 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>797,1</b>	<b>0,06 %</b>

	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
Belgia						
Ageas	6,1	46,8100	EUR	1,00	285,7	0,02 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>285,7</b>	<b>0,02 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	1,1	252,1000	USD	1,19	229,1	0,02 %
Hiscox	8,0	835,8000	GBP	0,86	78,2	0,01 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>307,3</b>	<b>0,02 %</b>
Espanja						
Mapfre	159,0	1,7850	EUR	1,00	283,9	0,02 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>283,9</b>	<b>0,02 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	51,5	68,8500	GBP	0,86	41,3	0,00 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>41,3</b>	<b>0,00 %</b>
Irlanti						
Accenture	3,8	295,8200	USD	1,19	949,9	0,08 %
Medtronic	11,3	124,0700	USD	1,19	1 179,6	0,09 %
Perrigo Co	0,7	46,2300	USD	1,19	25,6	0,00 %
Seagate Technology Holdings	7,5	88,0700	USD	1,19	554,8	0,04 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>2 709,9</b>	<b>0,22 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	3,6	3 165,0000	GBP	0,86	134,1	0,01 %
Aviva	117,0	407,4000	GBP	0,86	555,4	0,04 %
Beazley	16,7	332,8000	GBP	0,86	64,9	0,01 %
Direct Line Insurance Group	54,1	287,5000	GBP	0,86	181,3	0,01 %
Legal & General Group	145,3	258,6000	GBP	0,86	437,9	0,03 %
Micro Focus International ADR	2,6	7,5000	USD	1,19	16,6	0,00 %
Phoenix Group Holdings	8,1	674,6000	GBP	0,86	63,7	0,01 %
Prudential	47,5	1 381,0000	GBP	0,86	764,9	0,06 %
St James's Place	10,0	1 480,0000	GBP	0,86	171,8	0,01 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>2 390,8</b>	<b>0,19 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	29,4	16,9700	EUR	1,00	498,9	0,04 %
Poste Italiane	18,5	11,2700	EUR	1,00	209,0	0,02 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>707,9</b>	<b>0,06 %</b>
Norja						
Gjensidige Forsikring	4,7	190,2000	NOK	10,18	87,5	0,01 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>87,5</b>	<b>0,01 %</b>
Ranska						
AXA	47,1	21,3850	EUR	1,00	1 008,3	0,08 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>1 008,3</b>	<b>0,08 %</b>
Ruotsi						
SSAB B	117,0	3,7270	EUR	1,00	436,1	0,03 %
Telia Company FDR	85,5	3,7565	EUR	1,00	321,1	0,03 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>757,1</b>	<b>0,06 %</b>
Saksa						
Allianz	7,5	210,9500	EUR	1,00	1 579,8	0,13 %
Hannover Rueck	0,7	141,3500	EUR	1,00	99,8	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,9	231,6000	EUR	1,00	680,4	0,05 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>2 360,0</b>	<b>0,19 %</b>
Sveitsi						
Baloise Holding	1,0	144,7000	CHF	1,10	129,3	0,01 %
Chubb	4,7	158,4500	USD	1,19	625,7	0,05 %
Helvetia Holding	1,2	99,6500	CHF	1,10	107,0	0,01 %
Swiss Life Holding	0,3	449,4000	CHF	1,10	106,9	0,01 %
Swiss Re	7,7	83,6400	CHF	1,10	588,0	0,05 %
TE Connectivity	2,5	134,2800	USD	1,19	279,2	0,02 %
Zurich Insurance Group	2,4	372,1000	CHF	1,10	813,1	0,06 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>2 649,3</b>	<b>0,21 %</b>
Tanska						
Tryg	3,6	153,5000	DKK	7,44	75,0	0,01 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>75,0</b>	<b>0,01 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	16,3	115,7300	USD	1,19	1 587,7	0,13 %
AbbVie	13,0	111,8600	USD	1,19	1 224,9	0,10 %
ABIOMED	0,4	314,3000	USD	1,19	114,9	0,01 %
Adobe	5,2	589,2000	USD	1,19	2 557,0	0,20 %
Advanced Micro Devices	6,5	93,0600	USD	1,19	511,1	0,04 %
Affiliated Managers Group	0,8	153,8000	USD	1,19	102,8	0,01 %
Aflac	13,7	53,5000	USD	1,19	616,7	0,05 %
Agilent Technologies	2,9	147,4500	USD	1,19	354,2	0,03 %
Akamai Technologies	3,9	117,1500	USD	1,19	380,5	0,03 %
Alexion Pharmaceuticals	1,4	184,4600	USD	1,19	210,0	0,02 %
Align Technology	0,7	610,4900	USD	1,19	373,3	0,03 %
Alliance Data Systems	1,1	103,4900	USD	1,19	99,7	0,01 %
Allstate	11,8	129,6100	USD	1,19	1 284,5	0,10 %
American Express	13,8	164,9000	USD	1,19	1 910,5	0,15 %
American International Group	5,6	47,4900	USD	1,19	223,4	0,02 %
AmerisourceBergen	1,6	114,2500	USD	1,19	149,8	0,01 %
Amgen	5,9	242,3800	USD	1,19	1 203,1	0,10 %
ANSYS	0,0	349,4300	USD	1,19	10,9	0,00 %
Anthem	2,4	380,6100	USD	1,19	764,5	0,06 %
Apple	115,5	136,1800	USD	1,19	13 247,2	1,05 %
Applied Materials	8,6	140,6100	USD	1,19	1 023,7	0,08 %
Autodesk	4,4	294,9700	USD	1,19	1 091,8	0,09 %
Bank of America	64,4	41,0300	USD	1,19	2 225,8	0,18 %
Bank of New York Mellon	10,1	50,7100	USD	1,19	430,7	0,03 %
Baxter International	4,9	81,4100	USD	1,19	338,8	0,03 %
Becton Dickinson and	1,7	244,3800	USD	1,19	340,2	0,03 %
Biogen	1,7	345,1600	USD	1,19	501,4	0,04 %
BlackRock	2,0	872,7500	USD	1,19	1 502,4	0,12 %
Boston Scientific	1,0	42,8950	USD	1,19	36,5	0,00 %
Bristol-Myers Squibb	23,3	66,3500	USD	1,19	1 300,8	0,10 %
Broadcom	2,3	473,8200	USD	1,19	903,0	0,07 %
Broadridge Financial Solutions	1,5	161,5000	USD	1,19	204,4	0,02 %
Cadence Design Systems	5,2	137,1800	USD	1,19	604,7	0,05 %
Capital One Financial	2,1	154,3500	USD	1,19	274,5	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Cardinal Health	5,1	56,7400	USD	1,19	243,2	0,02 %
Catalent	0,2	107,8600	USD	1,19	16,4	0,00 %
CDW Corp/DE	1,5	176,1800	USD	1,19	218,3	0,02 %
Centene	5,7	72,9500	USD	1,19	352,0	0,03 %
Cerner	3,1	78,1500	USD	1,19	202,5	0,02 %
Charles Schwab	11,0	72,6400	USD	1,19	675,2	0,05 %
Cigna	4,1	237,5800	USD	1,19	828,5	0,07 %
Cisco Systems	24,5	52,6800	USD	1,19	1 085,4	0,09 %
Citigroup	22,7	70,0200	USD	1,19	1 340,1	0,11 %
Citizens Financial Group	10,8	45,9900	USD	1,19	417,4	0,03 %
CME Group	4,5	212,9700	USD	1,19	814,8	0,06 %
Cognizant Technology Solutions	9,1	68,8500	USD	1,19	527,8	0,04 %
Conduent	25,2	7,4900	USD	1,19	158,7	0,01 %
Corning	12,2	40,7050	USD	1,19	418,2	0,03 %
Covetrus	0,6	27,5900	USD	1,19	14,3	0,00 %
CVS Health	12,0	83,1600	USD	1,19	842,9	0,07 %
Danaher	3,3	268,3100	USD	1,19	739,8	0,06 %
DaVita	0,5	120,1200	USD	1,19	55,3	0,00 %
DENTSPLY SIRONA	1,5	62,8200	USD	1,19	77,2	0,01 %
Dexcom	0,5	425,3100	USD	1,19	190,9	0,02 %
Discover Financial Services	1,6	117,2800	USD	1,19	160,6	0,01 %
DXC Technology	3,3	38,6000	USD	1,19	106,6	0,01 %
Edwards Lifesciences	4,5	103,6600	USD	1,19	394,2	0,03 %
Eli Lilly	6,2	229,5700	USD	1,19	1 203,0	0,10 %
F5 Networks	1,5	189,0000	USD	1,19	233,3	0,02 %
Fifth Third Bancorp	3,0	38,2800	USD	1,19	97,2	0,01 %
Fiserv	0,2	106,5400	USD	1,19	17,2	0,00 %
Fortinet	0,7	240,7000	USD	1,19	136,8	0,01 %
Franklin Resources	1,3	32,1400	USD	1,19	36,5	0,00 %
Gilead Sciences	8,3	68,3200	USD	1,19	477,4	0,04 %
Hartford Financial Services Group	6,0	61,9200	USD	1,19	314,9	0,02 %
HCA Healthcare	3,8	205,6200	USD	1,19	653,5	0,05 %
Henry Schein	0,7	73,9800	USD	1,19	40,7	0,00 %
Hologic	7,2	67,1800	USD	1,19	409,3	0,03 %
HP	17,3	29,9200	USD	1,19	436,5	0,03 %
Humana	0,2	442,5400	USD	1,19	89,8	0,01 %
Huntington Bancshares	35,0	14,2750	USD	1,19	421,0	0,03 %
IDEXX Laboratories	1,0	632,8050	USD	1,19	557,4	0,04 %
Illumina	1,5	475,2900	USD	1,19	608,8	0,05 %
Intel	34,6	55,5900	USD	1,19	1 618,3	0,13 %
Intercontinental Exchange	11,3	118,5000	USD	1,19	1 126,3	0,09 %
International Business Machines	3,8	145,4800	USD	1,19	470,7	0,04 %
Intuit	3,6	489,0000	USD	1,19	1 486,3	0,12 %
Intuitive Surgical	0,7	918,1300	USD	1,19	560,6	0,04 %
IQVIA Holdings	0,4	241,6900	USD	1,19	72,5	0,01 %
Jack Henry & Associates	1,8	165,3800	USD	1,19	244,7	0,02 %
Johnson & Johnson	20,7	163,9700	USD	1,19	2 852,0	0,23 %
JPMorgan Chase	22,5	154,9300	USD	1,19	2 932,4	0,23 %
Juniper Networks	4,1	27,4500	USD	1,19	94,2	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,3	274,1800	USD	1,19	70,0	0,01 %
Lam Research	1,5	646,0000	USD	1,19	829,1	0,07 %
Mastercard	7,4	367,4800	USD	1,19	2 280,9	0,18 %
McKesson	2,6	191,6100	USD	1,19	422,6	0,03 %
Merck	19,5	77,3450	USD	1,19	1 270,3	0,10 %
MetLife	2,4	59,6700	USD	1,19	119,3	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,5	1 377,7000	USD	1,19	630,0	0,05 %
Micron Technology	14,8	83,7900	USD	1,19	1 044,3	0,08 %
Microsoft	55,2	270,2000	USD	1,19	12 551,8	1,00 %
Moody's	3,9	365,2400	USD	1,19	1 214,7	0,10 %
Morgan Stanley	10,4	90,4700	USD	1,19	790,7	0,06 %
Motorola Solutions	0,6	216,3000	USD	1,19	105,8	0,01 %
Nasdaq	4,7	176,2300	USD	1,19	704,1	0,06 %
Nektar Therapeutics	1,0	17,2900	USD	1,19	14,7	0,00 %
NetApp	2,8	82,4800	USD	1,19	197,8	0,02 %
NVIDIA	3,8	799,5200	USD	1,19	2 583,6	0,21 %
Oracle	8,2	77,7800	USD	1,19	540,3	0,04 %
Organon	2,0	30,4600	USD	1,19	50,9	0,00 %
PayPal Holdings	6,7	289,9800	USD	1,19	1 636,0	0,13 %
Pfizer	32,5	38,8750	USD	1,19	1 064,7	0,08 %
Prudential Financial	3,6	101,8200	USD	1,19	310,6	0,02 %
PTC	1,0	141,7800	USD	1,19	121,6	0,01 %
Qorvo	0,1	193,8400	USD	1,19	10,9	0,00 %
QUALCOMM	12,3	142,4300	USD	1,19	1 470,2	0,12 %
Quest Diagnostics	1,7	132,2200	USD	1,19	185,1	0,01 %
Raymond James Financial	0,9	129,7200	USD	1,19	100,5	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	1,0	546,6150	USD	1,19	455,3	0,04 %
Regions Financial	12,5	20,1100	USD	1,19	211,2	0,02 %
ResMed	0,9	245,7700	USD	1,19	183,6	0,01 %
S&P Global	4,5	409,9400	USD	1,19	1 549,1	0,12 %
salesforce.com	6,2	245,1700	USD	1,19	1 285,7	0,10 %
ServiceNow	3,4	555,1500	USD	1,19	1 572,8	0,12 %
Skyworks Solutions	1,8	188,9700	USD	1,19	280,4	0,02 %
State Street	2,9	81,1100	USD	1,19	194,7	0,02 %
Stryker	2,2	259,6300	USD	1,19	487,6	0,04 %
Synchrony Financial	6,3	48,3100	USD	1,19	256,8	0,02 %
Synopsys	1,7	274,9300	USD	1,19	393,4	0,03 %
T Rowe Price Group	3,6	197,7600	USD	1,19	597,6	0,05 %
Texas Instruments	12,2	191,9300	USD	1,19	1 973,3	0,16 %
Thermo Fisher Scientific	3,4	505,2500	USD	1,19	1 457,4	0,12 %
Travelers Cos	4,6	149,6100	USD	1,19	579,6	0,05 %
Truist Financial	10,5	55,6700	USD	1,19	490,1	0,04 %
UnitedHealth Group	8,3	397,9600	USD	1,19	2 765,7	0,22 %
Universal Health Services	0,4	145,9000	USD	1,19	52,2	0,00 %
US Bancorp	19,8	56,8600	USD	1,19	949,2	0,08 %
Waters	1,2	341,0000	USD	1,19	357,8	0,03 %
Wells Fargo	24,5	44,9000	USD	1,19	926,1	0,07 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vertex Pharmaceuticals	3,5	197,0900	USD	1,19	574,0	0,05 %
West Pharmaceutical Services	0,8	358,3200	USD	1,19	239,3	0,02 %
Western Digital	2,5	70,8900	USD	1,19	147,2	0,01 %
Viatris	2,2	14,3600	USD	1,19	26,0	0,00 %
Visa	10,1	235,1900	USD	1,19	2 007,3	0,16 %
Xerox Holdings	2,8	23,3600	USD	1,19	54,7	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	1,8	160,4600	USD	1,19	248,4	0,02 %
Zoetis	6,3	186,9500	USD	1,19	988,1	0,08 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>116 402,3</b>	<b>9,24 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>130 863,4</b>	<b>10,39 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>130 863,4</b>	<b>10,39 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	4 680,3	29,7600	EUR	1,00	139 286,6	11,05 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	363,1	161,4500	EUR	1,00	58 627,7	4,65 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>197 914,3</b>	<b>15,71 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	270,9	33,1787	EUR	1,00	8 987,4	0,71 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	1 521,2	22,6660	EUR	1,00	34 479,0	2,74 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	23,6035	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,9906	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Sustainable Equities Global I growth	2 979,4	12,4793	EUR	1,00	37 181,4	2,95 %
Nordea World Fund I growth	5 451,8	23,6810	EUR	1,00	129 104,3	10,25 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>209 752,2</b>	<b>16,65 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>407 666,5</b>	<b>32,35 %</b>
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	76,6	115,5800	EUR	1,00	8 851,1	0,70 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>8 851,1</b>	<b>0,70 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>8 851,1</b>	<b>0,70 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	62,6	101,6000	EUR	1,00	6 364,2	0,51 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	4 849,1	15,3700	EUR	1,00	74 530,0	5,91 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	80,1	129,5400	EUR	1,00	10 373,6	0,82 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	2 303,0	12,2800	EUR	1,00	28 280,3	2,24 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	172,9	86,1500	EUR	1,00	14 893,4	1,18 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	102,4	98,3000	EUR	1,00	10 066,0	0,80 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	248,4	113,4300	EUR	1,00	28 176,9	2,24 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>172 684,5</b>	<b>13,70 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	26 453,4	2,4443	EUR	1,00	64 659,7	5,13 %
Nordea Emerging Market Bond growth	980,5	23,4521	EUR	1,00	22 995,7	1,82 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	127 163,6	0,5080	EUR	1,00	64 594,0	5,13 %
Nordea Global High Yield growth	1 134,6	29,3195	EUR	1,00	33 266,9	2,64 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 541,2	26,5899	EUR	1,00	67 569,6	5,36 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>253 085,9</b>	<b>20,09 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>425 770,4</b>	<b>33,79 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	3 872,7	15,6300	EUR	1,00	60 531,1	4,80 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>60 531,1</b>	<b>4,80 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>60 531,1</b>	<b>4,80 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	8 927,6	10,4992	EUR	1,00	93 732,4	7,44 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>93 732,4</b>	<b>7,44 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>93 732,4</b>	<b>7,44 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>996 551,5</b>	<b>79,09 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	251,0	47,7860	EUR	1,00	11 994,3	0,95 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>11 994,3</b>	<b>0,95 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>11 994,3</b>	<b>0,95 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>1 008 545,7</b>	<b>80,04 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaissopimukset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	26,6	-1,5000	USD	1,19	-33,6	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-33,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-33,6</b>	<b>0,00 %</b>
Korkojohdannaissopimukset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-10 500,0	0,4100	EUR	1,00	-43,1	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	17 900,0	0,2031	USD	1,19	20,4	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-22,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-22,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-56,3</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Luottoriskijohdannaissopimukset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	-7 100,0		USD	1,19	-612,0	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	-7 100,0		USD	1,19	-612,0	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	844,0		USD	1,19	72,7	0,01 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
CDX-NAHYS36V1-5Y	250,0		USD	1,19	21,5	0,00 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	844,0		USD	1,19	72,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 243,0		USD	1,19	107,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 244,0		USD	1,19	107,2	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 344,0		USD	1,19	115,8	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 474,0		USD	1,19	127,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 475,0		USD	1,19	127,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 597,0		USD	1,19	137,6	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 658,0		USD	1,19	142,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 635,0		USD	1,19	140,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	1 626,0		USD	1,19	140,1	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	271,0		EUR	1,00	33,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	280,0		EUR	1,00	35,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	280,0		EUR	1,00	35,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	280,0		EUR	1,00	35,0	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	303,0		EUR	1,00	37,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	303,0		EUR	1,00	37,9	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	292,0		EUR	1,00	36,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	339,0		EUR	1,00	42,4	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	339,0		EUR	1,00	42,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	345,0		EUR	1,00	43,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	345,0		EUR	1,00	43,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	356,0		EUR	1,00	44,5	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	346,0		EUR	1,00	43,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	347,0		EUR	1,00	43,3	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	350,0		EUR	1,00	43,7	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	349,0		EUR	1,00	43,6	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	354,0		EUR	1,00	44,2	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	353,0		EUR	1,00	44,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	352,0		EUR	1,00	44,1	0,00 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	351,0		EUR	1,00	43,9	0,00 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>905,9</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>905,9</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>849,6</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 235 323,1</b>	<b>98,04 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>24 741,6</b>	<b>1,96 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 260 064,8</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,66 %					
Tuotto-osuus A	0,34 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	95 891,3
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-16 399,8
Ostetut korkofutuurit	16 813,2

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	11 958,9
Ostetut CDS-sopimukset	19 364,7

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Säästö 75

## Sijoitusrahasto Nordea Säästö 75:n kasvuosuuden arvo nousi 15,16 % tammi–kesäkuussa 2021 ja rahaston vertailuindeksi (yhdistelmäindeksi) vastaavasti 12,40 %.

Puolivuotiskatsauskauden aikana rahaston tuototekehitys oli kokonaisuudessaan vahvaa. Kurszinousu osakemarkkinoilla jatkui ja perustui pitkälti tulosnusteiden nousuun arvotuskertoimien kohoamisen sijaan. Arvo-osakkeet tuottivat kasvuosakkeita paremmin, mikä paransi kansainvälisten osakesijoitustemme tuottoja.

Korkosijoittajalle alkuvuosi oli puolestaan selvästi haastavampi keskeisten korko-omaisuusluokkien tuottojen jäätyä negatiiviksi tai nollan tuntumaan korkotason nousun vuoksi. Korkosijoituksissa heikomman luottoluokituksen yrityslainat tarjosivat parhaat tuotot. Jälkiviisaina voimme todeta, että painotuksemme näissä oli alkuvuonna turhan varovainen. Omaisuuslajipainotuksissa suosimme osakesijoituksia suhteessa korkosijoituksiin läpi alkuvuoden, mikä paransi selvästi rahasto-osuuden tuottoa suhteessa vertailuindeksiin.

Kesäkuun alkupäivinä vähensimme sijoituksiamme Nordea 1 – Vakaat Osakkeet -rahastossa ja lisäsimme vastaavasti sijoituksiamme Nordea Maailma Osinko ja Nordea 2 – Global Enhanced Small Cap -rahastoissa. Säästäjän rahas-

toissa osakesijoitukset ovat laajasti hajautettuja maittain, toimialoittain ja eri tyylien kesken. Analysimme perusteella matalan volatiliiteetin osakkeiden paino salkussa oli turhan korkea ja saavutimme tehokkaamman tyylihajautuksen lisäämällä osinko-osakkeiden ja pieniyhtiöiden painoa.

Korkosijoituksissa olemme katsauskauden aikana muokanneet kehittyvien korkomarkkinoiden sijoituksia. Myimme sijoituksemme Nordea 2 – Emerging Market Hard Currency Bond -rahastossa ja lisäsimme uutena kohteena salkkuun Nordea 1 – Kehittyvät Korkotähdet -rahaston. Ostetussa rahastossa on myytyä rahastoa astetta aktiivisempi ote kehittyvien korkomarkkinoiden sijoituksiin, jolloin myös vastuullisuuskysymykset ovat suuremmissa roolissa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Tuomo Mattila 1.7.2006 alkaen.

**Tuomo Mattila**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 4,15–15,04 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso

5



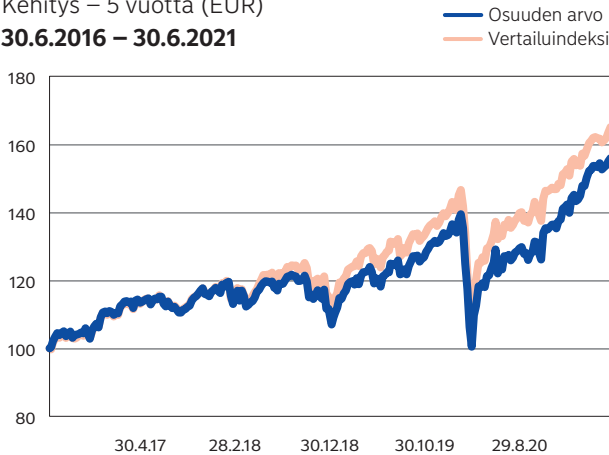
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston 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)  
30.6.2016 – 30.6.2021



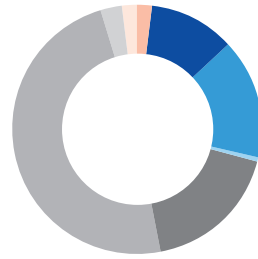
Rahaston vertailuindeksi on useista indekseistä muodostettu yhdistelmäindeksi toiminnan alusta. Yhdistelmäindeksi oli 1.10.2016 alkaen: MSCI World NTR (63,75 %), OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %), \*3 kk:n Euribor (5,00 %), JP Morgan EMU Government Bond (10,00 %) ja Merrill Lynch EMU Corporate (10,00 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.11.2018 alkaen se oli: MSCI World NTR (63,75 %), OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %), JP Morgan EMU Government Bond (10,0 %), ICE BofAML Euro Corporate (3,0 %), BarCap US Credit Bond, EUR hedged (2,0 %), Markit iBoxx EUR Covered Bond (3,0 %), ICE BofAML Global HY Constrained, EUR hedged (1,0 %), JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (1,0 %) ja \*3 kk:n Euribor (5,0 %).

Rahaston yhdistelmäindeksi on vaihtunut ja 1.12.2019 alkaen se on: MSCI World NTR (63,75 %), OMX Helsinki CAP GTR (11,25 %), JP Morgan EMU Government Bond (6,5 %), ICE BofA Euro Corporate (3,0 %), BarCap US Credit Bond, EUR hedged (2,0 %), Markit iBoxx EUR Covered Bond (2,5 %), ICE BofA Global High Yield Constrained, EUR hedged (1,25 %), JPM EMBI Global Diversified, EUR hedged (1,25 %), \*3 kk:n Euribor (5,0 %) ja HFRX Global Hedge Fund EUR (3,5 %). Yhdistelmäindeksin osakeindekseissä osingot ovat mukana (GTR) tai osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

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

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,07 %
- Kotimaiset osakkeet 11,21 %
- Ulkomaiset osakkeet 15,60 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 0,49 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 17,74 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 48,41 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 2,64 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 1,84 %

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, EUR	2 920,27	2 535,90
Tuotto-osuus A*, EUR	2 098,76	1 858,34
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	17 773,2	17 811,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	143,7	126,6
Omistajien lukumäärä	27 724	27 134
Rahaston arvo, milj. EUR	522,0	454,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 907,4	6 977,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	13,85
Indeksin volatiliiteetti, %	12,87
Tracking Error, %	1,69
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,76
Salkun kiertonopeus, %	35,02
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Tuottosidonnainen palkkio, %	1,62
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 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 kuluilla.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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 luetteltu sijoituskohdeena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Elisa	47,5	50,3600	EUR	1,00	2 392,5	0,46 %
Sanoma Plc	54,1	14,1400	EUR	1,00	765,1	0,15 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>3 157,6</b>	<b>0,60 %</b>
Kulustustavarat						
Fiskars	16,2	18,2600	EUR	1,00	295,3	0,06 %
Marimekko	8,2	65,0000	EUR	1,00	533,8	0,10 %
Nokian Renkaat	34,0	34,0100	EUR	1,00	1 157,9	0,22 %
Rapala VMC	33,2	8,3000	EUR	1,00	275,2	0,05 %
Tokmanni Group	39,5	23,3000	EUR	1,00	921,0	0,18 %
<b>Kulustustavarat yhteensä</b>					<b>3 183,4</b>	<b>0,61 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	107,3	31,1300	EUR	1,00	3 339,9	0,64 %
Raisio V	69,7	3,7700	EUR	1,00	262,9	0,05 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>3 602,8</b>	<b>0,69 %</b>
Energia						
Neste	66,4	52,1000	EUR	1,00	3 458,0	0,66 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>3 458,0</b>	<b>0,66 %</b>
Rahoitus						
Aktia Bank plc	42,5	10,7000	EUR	1,00	454,8	0,09 %
CapMan	106,8	2,7500	EUR	1,00	293,8	0,06 %
eQ Plc	7,0	24,9500	EUR	1,00	174,9	0,03 %
Nordea Bank	521,3	9,4000	EUR	1,00	4 900,1	0,94 %
Sampo A	101,3	38,8900	EUR	1,00	3 941,5	0,76 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>9 765,0</b>	<b>1,87 %</b>
Terveystuotteet						
Oriola B	29,5	1,8440	EUR	1,00	54,4	0,01 %
Orion B	27,7	36,3500	EUR	1,00	1 005,9	0,20 %
Revenio Group Corporation	16,0	63,7500	EUR	1,00	1 021,9	0,20 %
Terveystalo Plc	32,8	11,4000	EUR	1,00	373,6	0,07 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>2 455,8</b>	<b>0,47 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Aspo	8,2	9,5000	EUR	1,00	77,5	0,01 %
Cargotec B	19,4	43,4200	EUR	1,00	843,0	0,16 %
Caverion Corporation	54,8	6,8200	EUR	1,00	374,0	0,07 %
Enento Group Plc	4,3	33,9000	EUR	1,00	144,2	0,03 %
Etteplan	4,2	16,5000	EUR	1,00	69,1	0,01 %
Kone B	51,9	69,1800	EUR	1,00	3 593,5	0,69 %
Konecranes	24,4	35,5300	EUR	1,00	865,5	0,17 %
Lassila&Tikanoja	10,0	14,1000	EUR	1,00	141,4	0,03 %
Metso Outotec Oyj	206,7	9,7800	EUR	1,00	2 021,6	0,39 %
Neles Corporation	32,5	12,1400	EUR	1,00	394,6	0,08 %
Ponsse	7,5	42,4000	EUR	1,00	319,4	0,06 %
Raute A	4,7	22,3000	EUR	1,00	105,0	0,02 %
Talenom Plc	28,8	14,2000	EUR	1,00	409,3	0,08 %
Uponor	29,2	24,4000	EUR	1,00	712,9	0,14 %
Valmet Corporation	41,4	36,7700	EUR	1,00	1 521,2	0,29 %
Wärtsilä	177,9	12,4750	EUR	1,00	2 219,6	0,43 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>13 811,8</b>	<b>2,65 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Bittium Corporation	9,7	6,4000	EUR	1,00	61,8	0,01 %
DIGIA	36,1	7,6100	EUR	1,00	274,8	0,05 %
F-Secure	41,3	4,0500	EUR	1,00	167,2	0,03 %
Nokia	958,9	4,5290	EUR	1,00	4 342,9	0,83 %
Qt Group Plc	11,4	97,5000	EUR	1,00	1 108,7	0,21 %
Scanfil plc	19,7	7,8600	EUR	1,00	155,0	0,03 %
TietoEVRY Corporation	34,5	26,6600	EUR	1,00	918,8	0,18 %
Vaisala A	5,0	34,6500	EUR	1,00	172,6	0,03 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>7 201,7</b>	<b>1,38 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	34,1	39,8800	EUR	1,00	1 359,4	0,26 %
Kemira	77,6	13,2600	EUR	1,00	1 029,0	0,20 %
Metsä Board Corporation B	67,6	8,7350	EUR	1,00	590,2	0,11 %
Outokumpu	89,7	5,0620	EUR	1,00	454,1	0,09 %
Stora Enso R	148,9	15,4100	EUR	1,00	2 293,9	0,44 %
UPM-Kymmene	72,3	31,9500	EUR	1,00	2 311,5	0,44 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>8 038,1</b>	<b>1,54 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	61,7	19,2700	EUR	1,00	1 189,2	0,23 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>1 189,2</b>	<b>0,23 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	115,0	23,3400	EUR	1,00	2 683,0	0,51 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>2 683,0</b>	<b>0,51 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>58 546,5</b>	<b>11,21 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>58 546,5</b>	<b>11,21 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon RIGHT	43,4		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	43,4	3,4930	EUR	1,00	151,8	0,03 %
NN Group	7,2	39,9200	EUR	1,00	288,3	0,06 %
NXP Semiconductors	0,4	205,3000	USD	1,19	65,2	0,01 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>505,3</b>	<b>0,10 %</b>

	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
Belgia						
Ageas	3,8	46,8100	EUR	1,00	179,9	0,03 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>179,9</b>	<b>0,03 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	0,7	252,1000	USD	1,19	148,6	0,03 %
Hiscox	4,9	835,8000	GBP	0,86	47,7	0,01 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>196,3</b>	<b>0,04 %</b>
Espanja						
Mapfre	100,2	1,7850	EUR	1,00	178,9	0,03 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>178,9</b>	<b>0,03 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	31,6	68,8500	GBP	0,86	25,3	0,00 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>25,3</b>	<b>0,00 %</b>
Irlanti						
Accenture	2,4	295,8200	USD	1,19	593,7	0,11 %
Medtronic	6,9	124,0700	USD	1,19	724,3	0,14 %
Perrigo Co	0,4	46,2300	USD	1,19	15,3	0,00 %
Seagate Technology Holdings	4,7	88,0700	USD	1,19	349,9	0,07 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>1 683,3</b>	<b>0,32 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	2,2	3 165,0000	GBP	0,86	81,7	0,02 %
Aviva	73,5	407,4000	GBP	0,86	348,9	0,07 %
Beazley	10,2	332,8000	GBP	0,86	39,6	0,01 %
Direct Line Insurance Group	34,1	287,5000	GBP	0,86	114,2	0,02 %
Legal & General Group	91,3	258,6000	GBP	0,86	275,2	0,05 %
Micro Focus International ADR	1,7	7,5000	USD	1,19	10,4	0,00 %
Phoenix Group Holdings	4,9	674,6000	GBP	0,86	38,9	0,01 %
Prudential	29,7	1 381,0000	GBP	0,86	478,8	0,09 %
St James's Place	6,1	1 480,0000	GBP	0,86	104,7	0,02 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>1 492,5</b>	<b>0,29 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	18,5	16,9700	EUR	1,00	313,5	0,06 %
Poste Italiane	11,4	11,2700	EUR	1,00	128,1	0,02 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>441,6</b>	<b>0,08 %</b>
Norja						
Gjensidige Forsikring	2,9	190,2000	NOK	10,18	53,3	0,01 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>53,3</b>	<b>0,01 %</b>
Ranska						
AXA	29,6	21,3850	EUR	1,00	632,2	0,12 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>632,2</b>	<b>0,12 %</b>
Ruotsi						
SSAB B	73,7	3,7270	EUR	1,00	274,7	0,05 %
Telia Company FDR	54,4	3,7565	EUR	1,00	204,2	0,04 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>478,9</b>	<b>0,09 %</b>
Saksa						
Allianz	4,7	210,9500	EUR	1,00	990,0	0,19 %
Hannover Rueck	0,4	141,3500	EUR	1,00	60,8	0,01 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	1,8	231,6000	EUR	1,00	425,9	0,08 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>1 476,7</b>	<b>0,28 %</b>
Sveitsi						
Balaise Holding	0,6	144,7000	CHF	1,10	78,8	0,02 %
Chubb	2,9	158,4500	USD	1,19	385,8	0,07 %
Helvetia Holding	0,7	99,6500	CHF	1,10	65,2	0,01 %
Swiss Life Holding	0,2	449,4000	CHF	1,10	65,1	0,01 %
Swiss Re	4,8	83,6400	CHF	1,10	368,1	0,07 %
TE Connectivity	1,6	134,2800	USD	1,19	186,3	0,04 %
Zurich Insurance Group	1,5	372,1000	CHF	1,10	508,8	0,10 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>1 658,1</b>	<b>0,32 %</b>
Tanska						
Tryg	2,4	153,5000	DKK	7,44	50,2	0,01 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>50,2</b>	<b>0,01 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	9,9	115,7300	USD	1,19	967,6	0,19 %
AbbVie	7,9	111,8600	USD	1,19	744,4	0,14 %
ABIOMED	0,3	314,3000	USD	1,19	71,5	0,01 %
Adobe	3,2	589,2000	USD	1,19	1 602,8	0,31 %
Advanced Micro Devices	4,0	93,0600	USD	1,19	315,4	0,06 %
Affiliated Managers Group	0,5	153,8000	USD	1,19	61,5	0,01 %
Aflac	8,4	53,5000	USD	1,19	380,2	0,07 %
Agilent Technologies	1,8	147,4500	USD	1,19	221,2	0,04 %
Akamai Technologies	2,4	117,1500	USD	1,19	240,0	0,05 %
Alexion Pharmaceuticals	0,8	184,4600	USD	1,19	128,9	0,02 %
Align Technology	0,4	610,4900	USD	1,19	229,3	0,04 %
Alliance Data Systems	0,7	103,4900	USD	1,19	62,9	0,01 %
Allstate	7,3	129,6100	USD	1,19	792,6	0,15 %
American Express	8,5	164,9000	USD	1,19	1 179,2	0,23 %
American International Group	3,6	47,4900	USD	1,19	144,9	0,03 %
AmerisourceBergen	1,0	114,2500	USD	1,19	93,7	0,02 %
Amgen	3,6	242,3800	USD	1,19	731,8	0,14 %
ANSYS	0,0	349,4300	USD	1,19	6,5	0,00 %
Anthem	1,5	380,6100	USD	1,19	474,1	0,09 %
Apple	72,5	136,1800	USD	1,19	8 315,2	1,59 %
Applied Materials	5,4	140,6100	USD	1,19	640,8	0,12 %
Autodesk	2,8	294,9700	USD	1,19	683,4	0,13 %
Bank of America	39,8	41,0300	USD	1,19	1 373,8	0,26 %
Bank of New York Mellon	6,0	50,7100	USD	1,19	257,9	0,05 %
Baxter International	3,1	81,4100	USD	1,19	211,4	0,04 %
Becton Dickinson and	1,0	244,3800	USD	1,19	208,9	0,04 %
Biogen	1,1	345,1600	USD	1,19	312,5	0,06 %
BlackRock	1,3	872,7500	USD	1,19	926,8	0,18 %
Boston Scientific	0,6	42,8950	USD	1,19	21,8	0,00 %
Bristol-Myers Squibb	14,3	66,3500	USD	1,19	798,2	0,15 %
Broadcom	1,4	473,8200	USD	1,19	574,6	0,11 %
Broadridge Financial Solutions	0,9	161,5000	USD	1,19	128,9	0,02 %
Cadence Design Systems	3,3	137,1800	USD	1,19	381,5	0,07 %
Capital One Financial	1,3	154,3500	USD	1,19	168,9	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
Cardinal Health	3,2	56,7400	USD	1,19	151,9	0,03 %
Catalent	0,1	107,8600	USD	1,19	9,8	0,00 %
CDW Corp/DE	0,9	176,1800	USD	1,19	132,6	0,03 %
Centene	3,5	72,9500	USD	1,19	216,1	0,04 %
Cerner	1,9	78,1500	USD	1,19	124,3	0,02 %
Charles Schwab	6,8	72,6400	USD	1,19	416,3	0,08 %
Cigna	2,5	237,5800	USD	1,19	508,8	0,10 %
Cisco Systems	15,3	52,6800	USD	1,19	679,4	0,13 %
Citigroup	14,0	70,0200	USD	1,19	826,9	0,16 %
Citizens Financial Group	6,5	45,9900	USD	1,19	250,1	0,05 %
CME Group	2,8	212,9700	USD	1,19	502,6	0,10 %
Cognizant Technology Solutions	5,6	68,8500	USD	1,19	323,5	0,06 %
Conduent	14,7	7,4900	USD	1,19	93,0	0,02 %
Corning	7,8	40,7050	USD	1,19	266,9	0,05 %
Covetrus	0,4	27,5900	USD	1,19	8,5	0,00 %
CVS Health	7,4	83,1600	USD	1,19	517,6	0,10 %
Danaher	2,0	268,3100	USD	1,19	454,2	0,09 %
DaVita	0,3	120,1200	USD	1,19	33,1	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	0,9	62,8200	USD	1,19	47,4	0,01 %
Dexcom	0,3	425,3100	USD	1,19	117,1	0,02 %
Discover Financial Services	1,1	117,2800	USD	1,19	104,2	0,02 %
DXC Technology	2,1	38,6000	USD	1,19	67,2	0,01 %
Edwards Lifesciences	2,8	103,6600	USD	1,19	245,9	0,05 %
Eli Lilly	3,8	229,5700	USD	1,19	738,6	0,14 %
F5 Networks	0,9	189,0000	USD	1,19	139,8	0,03 %
Fifth Third Bancorp	1,8	38,2800	USD	1,19	58,9	0,01 %
Fiserv	0,1	106,5400	USD	1,19	10,1	0,00 %
Fortinet	0,4	240,7000	USD	1,19	86,4	0,02 %
Franklin Resources	0,6	32,1400	USD	1,19	16,7	0,00 %
Gilead Sciences	5,1	68,3200	USD	1,19	293,1	0,06 %
Hartford Financial Services Group	3,6	61,9200	USD	1,19	188,4	0,04 %
HCA Healthcare	2,3	205,6200	USD	1,19	401,2	0,08 %
Henry Schein	0,4	73,9800	USD	1,19	24,4	0,00 %
Hologic	4,4	67,1800	USD	1,19	251,3	0,05 %
HP	11,0	29,9200	USD	1,19	276,5	0,05 %
Humana	0,2	442,5400	USD	1,19	56,3	0,01 %
Huntington Bancshares	21,6	14,2750	USD	1,19	259,4	0,05 %
IDEXX Laboratories	0,6	632,8050	USD	1,19	342,1	0,07 %
Illumina	0,9	475,2900	USD	1,19	373,9	0,07 %
Intel	22,1	55,5900	USD	1,19	1 034,1	0,20 %
Intercontinental Exchange	7,0	118,5000	USD	1,19	694,8	0,13 %
International Business Machines	2,5	145,4800	USD	1,19	300,2	0,06 %
Intuit	2,3	489,0000	USD	1,19	954,2	0,18 %
Intuitive Surgical	0,5	918,1300	USD	1,19	349,5	0,07 %
IQVIA Holdings	0,2	241,6900	USD	1,19	44,4	0,01 %
Jack Henry & Associates	1,1	165,3800	USD	1,19	157,1	0,03 %
Johnson & Johnson	12,6	163,9700	USD	1,19	1 743,0	0,33 %
JPMorgan Chase	13,9	154,9300	USD	1,19	1 810,3	0,35 %
Juniper Networks	2,6	27,4500	USD	1,19	59,4	0,01 %
Laboratory Corp of America	0,2	274,1800	USD	1,19	44,1	0,01 %
Lam Research	1,0	646,0000	USD	1,19	522,8	0,10 %
Mastercard	4,6	367,4800	USD	1,19	1 429,5	0,27 %
McKesson	1,6	191,6100	USD	1,19	263,2	0,05 %
Merck	11,9	77,3450	USD	1,19	773,5	0,15 %
MetLife	1,5	59,6700	USD	1,19	77,7	0,01 %
Mettler-Toledo International	0,3	1 377,7000	USD	1,19	386,4	0,07 %
Micron Technology	9,3	83,7900	USD	1,19	658,7	0,13 %
Microsoft	34,6	270,2000	USD	1,19	7 873,2	1,51 %
Moody's	2,4	365,2400	USD	1,19	749,3	0,14 %
Morgan Stanley	6,4	90,4700	USD	1,19	487,6	0,09 %
Motorola Solutions	0,4	216,3000	USD	1,19	66,7	0,01 %
Nasdaq	2,9	176,2300	USD	1,19	434,1	0,08 %
Nektar Therapeutics	0,6	17,2900	USD	1,19	8,7	0,00 %
NetApp	2,0	82,4800	USD	1,19	137,6	0,03 %
NVIDIA	2,4	799,5200	USD	1,19	1 619,4	0,31 %
Oracle	5,1	77,7800	USD	1,19	332,2	0,06 %
Organon	1,2	30,4600	USD	1,19	30,4	0,01 %
PayPal Holdings	4,2	289,9800	USD	1,19	1 025,0	0,20 %
Pfizer	19,8	38,8750	USD	1,19	646,9	0,12 %
Prudential Financial	2,2	101,8200	USD	1,19	186,1	0,04 %
PTC	0,6	141,7800	USD	1,19	76,7	0,01 %
Qorvo	0,0	193,8400	USD	1,19	6,5	0,00 %
QUALCOMM	7,8	142,4300	USD	1,19	941,4	0,18 %
Quest Diagnostics	1,0	132,2200	USD	1,19	113,7	0,02 %
Raymond James Financial	0,6	129,7200	USD	1,19	60,9	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	0,6	546,6150	USD	1,19	283,6	0,05 %
Regions Financial	8,1	20,1100	USD	1,19	137,0	0,03 %
ResMed	0,6	245,7700	USD	1,19	114,5	0,02 %
S&P Global	2,8	409,9400	USD	1,19	956,0	0,18 %
salesforce.com	4,0	245,1700	USD	1,19	828,8	0,16 %
ServiceNow	2,1	555,1500	USD	1,19	972,5	0,19 %
Skyworks Solutions	1,1	188,9700	USD	1,19	168,1	0,03 %
State Street	1,9	81,1100	USD	1,19	126,4	0,02 %
Stryker	1,4	259,6300	USD	1,19	303,7	0,06 %
Synchrony Financial	4,0	48,3100	USD	1,19	162,3	0,03 %
Synopsys	1,1	274,9300	USD	1,19	248,2	0,05 %
T Rowe Price Group	2,3	197,7600	USD	1,19	376,7	0,07 %
Texas Instruments	7,6	191,9300	USD	1,19	1 233,0	0,24 %
Thermo Fisher Scientific	2,1	505,2500	USD	1,19	894,8	0,17 %
Travelers Cos	2,9	149,6100	USD	1,19	360,6	0,07 %
Truist Financial	6,4	55,6700	USD	1,19	302,1	0,06 %
UnitedHealth Group	5,1	397,9600	USD	1,19	1 698,2	0,33 %
Universal Health Services	0,3	145,9000	USD	1,19	32,6	0,01 %
US Bancorp	12,2	56,8600	USD	1,19	585,5	0,11 %
Waters	0,8	341,0000	USD	1,19	223,4	0,04 %
Wells Fargo	15,1	44,9000	USD	1,19	571,3	0,11 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vertex Pharmaceuticals	2,1	197,0900	USD	1,19	352,2	0,07 %
West Pharmaceutical Services	0,5	358,3200	USD	1,19	147,0	0,03 %
Western Digital	1,6	70,8900	USD	1,19	92,9	0,02 %
Viatis	1,3	14,3600	USD	1,19	15,6	0,00 %
Visa	6,4	235,1900	USD	1,19	1 257,8	0,24 %
Xerox Holdings	1,6	23,3600	USD	1,19	31,7	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	1,1	160,4600	USD	1,19	152,6	0,03 %
Zoetis	3,8	186,9500	USD	1,19	599,2	0,11 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>72 394,7</b>	<b>13,87 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>81 447,2</b>	<b>15,60 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>81 447,2</b>	<b>15,60 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stable Equity Fd Y-EUR	2 897,9	29,7600	EUR	1,00	86 242,5	16,52 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund Y-EUR	223,7	161,4500	EUR	1,00	36 118,5	6,92 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>122 361,0</b>	<b>23,44 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	165,2	33,1787	EUR	1,00	5 481,5	1,05 %
Nordea Global Dividend Fund A growth	952,8	22,6660	EUR	1,00	21 595,1	4,14 %
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	0,0	23,6035	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Pro Stable Return I growth	0,0	2,9906	EUR	1,00	0,0	0,00 %
Nordea Sustainable Equities Global I growth	1 839,3	12,4793	EUR	1,00	22 953,2	4,40 %
Nordea World Fund I growth	3 392,0	23,6810	EUR	1,00	80 326,8	15,39 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>130 356,6</b>	<b>24,97 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>252 717,6</b>	<b>48,41 %</b>
Yhdistelmärahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund Y-EUR	0,0	115,5800	EUR	1,00	0,1	0,00 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>0,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Yhdistelmärahastot yhteensä</b>					<b>0,1</b>	<b>0,00 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	13,6	101,6000	EUR	1,00	1 382,9	0,26 %
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	1 169,1	15,3700	EUR	1,00	17 969,5	3,44 %
Nordea 1 - Inter HY Bd Fd USD Hedged HY-EUR	21,8	129,5400	EUR	1,00	2 819,4	0,54 %
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund HYE-EUR	472,1	12,2800	EUR	1,00	5 797,1	1,11 %
Nordea 2 - Emerging Mkt Local Debt Enh Fd Y-EUR	34,1	86,1500	EUR	1,00	2 941,1	0,56 %
Nordea 2 - Euro Corporate Enhanced Bd Fund - Y	19,9	98,3000	EUR	1,00	1 959,6	0,38 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	51,2	113,4300	EUR	1,00	5 812,8	1,11 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>38 682,3</b>	<b>7,41 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	5 496,5	2,4443	EUR	1,00	13 435,0	2,57 %
Nordea Emerging Market Bond growth	200,8	23,4521	EUR	1,00	4 709,7	0,90 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	53 203,2	0,5080	EUR	1,00	27 025,1	5,18 %
Nordea Global High Yield growth	298,0	29,3195	EUR	1,00	8 737,0	1,67 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>53 906,7</b>	<b>10,33 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>92 589,1</b>	<b>17,74 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	882,3	15,6300	EUR	1,00	13 790,5	2,64 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>13 790,5</b>	<b>2,64 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>13 790,5</b>	<b>2,64 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	915,2	10,4992	EUR	1,00	9 609,2	1,84 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>9 609,2</b>	<b>1,84 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>9 609,2</b>	<b>1,84 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>368 706,4</b>	<b>70,63 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
ISHARES EM LOCAL GOV BND UCIS ETF	53,2	47,7860	EUR	1,00	2 542,2	0,49 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>2 542,2</b>	<b>0,49 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>2 542,2</b>	<b>0,49 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>371 248,6</b>	<b>71,11 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	11,0	-1,5000	USD	1,19	-13,8	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-13,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-13,8</b>	<b>0,00 %</b>
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-4 300,0	0,4100	EUR	1,00	-17,6	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	7 400,0	0,2031	USD	1,19	8,4	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-9,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-9,2</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-23,1</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	-2 850,0		USD	1,19	-245,6	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	-2 850,0		USD	1,19	-245,6	-0,05 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	349,0		USD	1,19	30,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	349,0		USD	1,19	30,1	0,01 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
CDX-NAHYS36V1-5Y	515,0		USD	1,19	44,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	515,0		USD	1,19	44,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	554,0		USD	1,19	47,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	608,0		USD	1,19	52,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	609,0		USD	1,19	52,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	660,0		USD	1,19	56,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	689,0		USD	1,19	59,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	681,0		USD	1,19	58,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	675,0		USD	1,19	58,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	326,0		EUR	1,00	40,8	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	303,0		EUR	1,00	37,9	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	288,0		EUR	1,00	36,0	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	287,0		EUR	1,00	35,9	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	291,0		EUR	1,00	36,4	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	294,0		EUR	1,00	36,7	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	292,0		EUR	1,00	36,6	0,01 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>397,3</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>397,3</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>374,2</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>511 616,5</b>	<b>98,00 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>10 424,0</b>	<b>2,00 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>522 040,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,42 %					
Tuotto-osuus A	0,58 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	39 474,0
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-6 756,4
Ostetut korkofutuurit	6 950,7
Myydyt osakefutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	4 800,4
Ostetut CDS-sopimukset	8 055,9

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Tactical Asset Allocation

**Sijoitusrahasto Nordea Tactical Asset Allocationin C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 6,34 % tammi–kesäkuussa 2021. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 6,47 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Rahasto on valtakirjasalkkujen osana käytettävä niin sanottu työkalurahasto. Rahaston perushajautuksessa on 50,0 % euroalueen valtionlainoja, 33,3 % lyhyen koron sijoituksia ja 16,7 % vakuudellisia lainoja.

Rahasto hyödyntää Nordean Multi Asset -tietäminä kurinalaista ja systemaattista lähestymistapaa toteuttaessaan allokaatiopainotuksiaan osakesijoitusten ja korkosijoitusten välillä sekä taktisissa korko- ja luottoriskipainotuksissa. Rahasto käyttää aktiivisesti johdannaisia allokaationäkemysten toteuttamiseen.

Alkuvuonna rahasto-osuuden tuottokehitys oli hyvä. Onnistuneet painotuksemme osake- ja korkosijoitusten välillä paransivat tuottokehitystä. Taktisten korkoriskipainotustemme vaikutus rahasto-osuuden tuottoon oli positiivinen. Luottoriskipainotuksemme se sijaan jarruttivat tuottokehitystä. Rahaston perusjakauman mukaiset korkosijoitukset rasittivat rahasto-osuuden absoluuttista kehitystä alkuvuonna korkotason nousun vuoksi.

Katsausta kirjoitettaessa ennen juhannusta rahaston netto-osakepaino on noin 73 % ja salkun korkoriski noin 5,6, mikä heijastelee lyhyen aikavälin mittareidemme positiivista suhtautumista osakesijoituksiin ja maltillisen positiivista näkemystä korkoriskistä. Luottoriskiä koskeva näkemyksemme muuttui katsauskauden aikana negatiivisesta maltillisen positiiviseksi. Muutoksen taustalla oli erityisesti maksuhäiriöiden odotettua suotuisampi kehitys. Luottoriskipreemioiden laskusta hyötyvien sijoitusten määrä salkussa oli 15 % suhteessa rahaston varoihin.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Kaj Forsström ja Tuomo Mattila rahaston toiminnan alusta 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 45,92–160,75 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

## Riskitaso



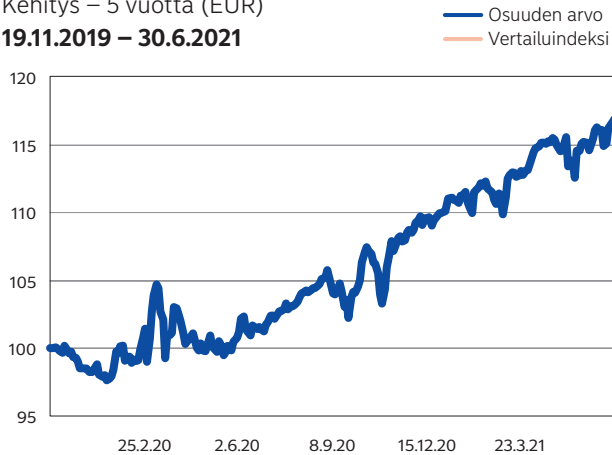
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

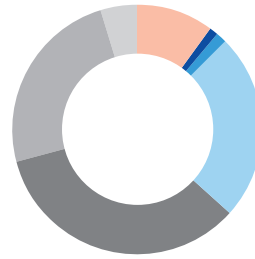
## Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
19.11.2019 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 19.11.2019 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 10,15 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 1,01 %
- Kotimaiset valtionobligaatit 1,56 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 24,13 %
- Ulkomaiset valtionobligaatit 34,18 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 24,27 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 4,70 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus C*, EUR	11,69	11,00
Kasvuosuus I*, EUR	11,74	11,03
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	9 328,0	9 456,7
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	53 382,6	53 179,3
Omistajien lukumäärä	1 135	1 165
Rahaston arvo, milj. EUR	735,7	690,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 021,0	1 905,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kierto nopeus, %	86,42
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 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 niin sanottua absoluuttista Value-at-Risk-menetelmää.

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonnaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaissopimuksia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaissopimuksia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissopimuksia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan koronvaihtosopimuksia (IRS).

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2024	1 470,0	101,9774	EUR	1,00	1 499,1	0,20 %
Finland Government Bond 0.000000% 15-09-2030	1 680,0	100,5124	EUR	1,00	1 688,6	0,23 %
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2036	1 000,0	97,5497	EUR	1,00	975,5	0,13 %
Finland Government Bond 0.125% 15-04-2052	900,0	87,2436	EUR	1,00	785,2	0,11 %
Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	342,0	97,0462	EUR	1,00	331,9	0,05 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2027	468,0	105,2942	EUR	1,00	492,8	0,07 %
Finland Government Bond 0.5% 15-09-2029	1 038,0	105,4594	EUR	1,00	1 094,7	0,15 %
Finland Government Bond 0.75% 15-04-2031	167,0	107,5854	EUR	1,00	179,7	0,02 %
Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	3 472,0	112,0849	EUR	1,00	3 891,6	0,53 %
Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	85,0	121,7730	EUR	1,00	103,5	0,01 %
Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	334,0	121,7192	EUR	1,00	406,5	0,06 %
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>11 449,0</b>	<b>1,56 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	300,0	101,2300	EUR	1,00	303,7	0,04 %
Oma Saastopankki Oyj 0.125% 12-12-2022	5 000,0	100,8450	EUR	1,00	5 042,3	0,69 %
OP Corporate Bank plc FRN 18-01-2024	1 000,0	102,1050	EUR	1,00	1 021,1	0,14 %
SP-Kiinnitysluottopankki Oyj 0.05% 19-06-2026	1 038,0	101,3260	EUR	1,00	1 051,8	0,14 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>7 418,8</b>	<b>1,01 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>18 867,8</b>	<b>2,56 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>18 867,8</b>	<b>2,56 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>18 867,8</b>	<b>2,56 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Alankomaat						
Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2030	460,0	101,5210	EUR	1,00	467,0	0,06 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2025	84,0	103,3934	EUR	1,00	86,9	0,01 %
Netherlands Government Bond 0.25% 15-07-2029	2 068,0	104,0394	EUR	1,00	2 151,5	0,29 %
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	3 087,0	105,2360	EUR	1,00	3 248,6	0,44 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2027	932,0	107,1850	EUR	1,00	999,0	0,14 %
Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	4 304,0	107,7460	EUR	1,00	4 637,4	0,63 %
Netherlands Government Bond 1.75% 15-07-2023	239,0	105,0209	EUR	1,00	251,0	0,03 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>11 841,4</b>	<b>1,61 %</b>
Belgia						
Kingdom of Belgium Governmen 0.000000% 22-10-2031	750,0	98,8208	EUR	1,00	741,2	0,10 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.1% 22-06-2030	4 160,0	101,2433	EUR	1,00	4 211,7	0,57 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	1 070,0	95,9820	EUR	1,00	1 027,0	0,14 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.65% 22-06-2071	569,0	82,6400	EUR	1,00	470,2	0,06 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2027	1 220,0	106,9250	EUR	1,00	1 304,5	0,18 %
Kingdom of Belgium Governmen 0.8% 22-06-2028	1 275,0	107,4100	EUR	1,00	1 369,5	0,19 %
Kingdom of Belgium Governmen 1% 22-06-2026	1 207,0	107,2804	EUR	1,00	1 294,9	0,18 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.25% 22-04-2033	402,0	112,5958	EUR	1,00	452,6	0,06 %
Kingdom of Belgium Governmen 1.6% 22-06-2047	417,6	117,7198	EUR	1,00	491,6	0,07 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>11 363,2</b>	<b>1,54 %</b>
Espanja						
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2025	1 100,0	101,2850	EUR	1,00	1 114,1	0,15 %
Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	3 500,0	99,7386	EUR	1,00	3 490,9	0,47 %
Spain Government Bond 0.000000% 31-05-2024	17 230,0	101,1665	EUR	1,00	17 431,0	2,37 %
Spain Government Bond 0.1% 30-04-2031	2 000,0	96,8313	EUR	1,00	1 936,6	0,26 %
Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	5 536,0	101,7374	EUR	1,00	5 632,2	0,77 %
Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	596,0	100,0392	EUR	1,00	596,2	0,08 %
Spain Government Bond 0.8% 30-07-2027	1 435,0	105,1322	EUR	1,00	1 508,6	0,21 %
Spain Government Bond 1% 31-10-2050	210,0	90,0100	EUR	1,00	189,0	0,03 %
Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	775,0	101,2641	EUR	1,00	784,8	0,11 %
Spain Government Bond 1.25% 31-10-2030	1 006,0	108,1670	EUR	1,00	1 088,2	0,15 %
Spain Government Bond 1.3% 31-10-2026	1 427,0	107,9188	EUR	1,00	1 540,0	0,21 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2027	719,0	109,3356	EUR	1,00	786,1	0,11 %
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	1 203,0	87,6164	EUR	1,00	1 054,0	0,14 %
Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	418,0	109,4392	EUR	1,00	457,5	0,06 %
Spain Government Bond 2.15% 31-10-2025	1 757,0	110,6910	EUR	1,00	1 944,8	0,26 %
Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	2 409,0	120,0136	EUR	1,00	2 891,1	0,39 %
Spain Government Bond 2.9% 31-10-2046	973,0	134,6276	EUR	1,00	1 309,9	0,18 %
Spain Government Bond 4.2% 31-01-2037	182,0	149,0400	EUR	1,00	271,3	0,04 %
Spain Government Bond 5.75% 30-07-2032	674,0	156,5260	EUR	1,00	1 055,0	0,14 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>45 081,4</b>	<b>6,13 %</b>
Irlanti						
Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	1 070,0	98,2058	EUR	1,00	1 050,8	0,14 %
Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	2 300,0	101,1018	EUR	1,00	2 325,3	0,32 %
Ireland Government Bond 0.4% 15-05-2035	1 455,0	100,1160	EUR	1,00	1 456,7	0,20 %
Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	157,0	109,0956	EUR	1,00	171,3	0,02 %
Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	107,0	112,1744	EUR	1,00	120,0	0,02 %
Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	355,0	112,2888	EUR	1,00	398,6	0,05 %
Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	791,8	115,8268	EUR	1,00	917,1	0,12 %
Ireland Government Bond 3.9% 20-03-2023	326,9	107,7043	EUR	1,00	352,1	0,05 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>6 792,0</b>	<b>0,92 %</b>
Islanti						
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	300,0	99,0179	EUR	1,00	297,1	0,04 %
Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	250,0	102,4960	EUR	1,00	256,2	0,03 %
<b>Islanti yhteensä</b>					<b>553,3</b>	<b>0,08 %</b>
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	4 400,0	99,4800	EUR	1,00	4 377,1	0,59 %









	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
Goldman Sachs Group Inc/The FRN 30-04-2024	1 500,0	101,0272	EUR	1,00	1 515,4	0,21 %
JPMorgan Chase & Co 2.75% 01-02-2023	2 300,0	104,9000	EUR	1,00	2 412,7	0,33 %
Morgan Stanley FRN 08-11-2022	2 000,0	100,2130	EUR	1,00	2 004,3	0,27 %
Wells Fargo & Co 1.5% 12-09-2022	2 000,0	102,2100	EUR	1,00	2 044,2	0,28 %
Wells Fargo & Co FRN 31-01-2022	2 500,0	100,2670	EUR	1,00	2 506,7	0,34 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>25 961,2</b>	<b>3,53 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>177 509,1</b>	<b>24,13 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>429 079,0</b>	<b>58,32 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>429 079,0</b>	<b>58,32 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>429 079,0</b>	<b>58,32 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - European Covered Bond Y-EUR	7 888,3	15,3700	EUR	1,00	121 243,3	16,48 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>121 243,3</b>	<b>16,48 %</b>
Suomi						
Nordea Pro Euro Bond I growth	2 156,4	26,5899	EUR	1,00	57 337,3	7,79 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>57 337,3</b>	<b>7,79 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>178 580,5</b>	<b>24,27 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	3 291,9	10,4992	EUR	1,00	34 562,0	4,70 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>34 562,0</b>	<b>4,70 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>34 562,0</b>	<b>4,70 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>213 142,5</b>	<b>28,97 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>213 142,5</b>	<b>28,97 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	128,2	-1,5000	USD	1,19	-162,0	-0,02 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-162,0</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-1 000,0	0,1000	EUR	1,00	-1,0	0,00 %
Euro-BTP Future 9/2021	-900,0	0,5200	EUR	1,00	-4,7	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	800,0	0,4100	EUR	1,00	-38,1	-0,01 %
EURO-BUXL 30Y BND 9/2021	-6 900,0	1,2200	EUR	1,00	-84,2	-0,01 %
Euro-OAT Future 9/2021	-7 000,0	0,3400	EUR	1,00	-23,8	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2021	-3 200,0	0,0050	EUR	1,00	-0,2	0,00 %
Short Euro-BTP Fu 9/2021	-8 900,0	0,0200	EUR	1,00	-1,8	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-22 800,0	0,2031	USD	1,19	-39,0	-0,01 %
US LONG BOND(CBT) 9/2021	-9 900,0	0,5938	USD	1,19	-49,5	-0,01 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-242,2</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-242,2</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-404,2</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/GBP 31-08-2021					-0,3	0,00 %
FX FWD EUR/USD 31-08-2021					-911,0	-0,12 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-911,4</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-911,4</b>	<b>-0,12 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	3 386,0		USD	1,19	291,8	0,04 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	16 896,0		USD	1,19	1 456,3	0,20 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	19 114,0		USD	1,19	1 647,5	0,22 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	18 932,0		USD	1,19	1 631,8	0,22 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	18 933,0		USD	1,19	1 631,9	0,22 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	18 775,0		USD	1,19	1 618,2	0,22 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	19 522,0		USD	1,19	1 682,6	0,23 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	19 230,0		USD	1,19	1 657,4	0,23 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	18 843,0		USD	1,19	1 624,1	0,22 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	5 306,0		EUR	1,00	662,9	0,09 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 505,0		EUR	1,00	562,8	0,08 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 333,0		EUR	1,00	542,4	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 602,0		EUR	1,00	576,1	0,08 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 602,0		EUR	1,00	574,9	0,08 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 247,0		EUR	1,00	530,6	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 247,0		EUR	1,00	530,6	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 375,0		EUR	1,00	546,5	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	1 353,0		EUR	1,00	169,0	0,02 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 073,0		EUR	1,00	508,8	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 138,0		EUR	1,00	516,9	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 139,0		EUR	1,00	517,1	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 154,0		EUR	1,00	518,9	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 153,0		EUR	1,00	518,8	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 073,0		EUR	1,00	509,9	0,07 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	4 073,0		EUR	1,00	509,9	0,07 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>21 537,7</b>	<b>2,93 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Korkojohdannaiset						
Koronvaihtosopimukset						
FI-IRS_EUR__20270416_BOAML					-6,4	0,00 %
FI-IRS_EUR__20520124_BOAML					10,5	0,00 %
FI-IRS_EUR__20710211_BNPPARIBAS					65,2	0,01 %
<b>Koronvaihtosopimukset yhteensä</b>					<b>69,3</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>69,3</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>20 695,7</b>	<b>2,81 %</b>
<b>Johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>20 291,5</b>	<b>2,76 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>681 380,8</b>	<b>92,61 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>54 352,1</b>	<b>7,39 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>735 732,9</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	85,18 %					
Kasvuosuus C	14,82 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

## Johdannaiset

### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta		
GBP		-46,6
USD		-48 116,3
EUR		47 251,6

### Koronvaihtosopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta			
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	> 10 vuotta		2 100,0
EUR Saadaan muuttuva korko - maksetaan kiinteä korko	3 - 10 vuotta		1 000,0

### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit		462 152,7
Myydyt valuuttafutuurit		-
Ostetut korkofutuurit		820,1
Myydyt osakefutuurit		-
Myydyt korkofutuurit		-77 942,7
Ostetut valuuttafutuurit		-

### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset		-
Ostetut CDS-sopimukset		195 757,4

### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

## Johdannaisten vakuudet

### Saatujen vakuuksien tyyppi, valuutta ja arvo perusvaluutassa

Käteisvakuudet	EUR	16 160,0
<b>Vakuudet yhteensä</b>		<b>16 160,0</b>

## Lisätietoja arvopapereiden lainaksiannon, takaisinostosopimusten, osto-takaisin-myyntitransaktioiden ja vakioimattomien johdannaissopimusten vakuuksista

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

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

# Nordea Vakaa Tuotto

**Sijoitusrahasto Nordea Vakaa Tuoton A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 8,25 % tammi–kesäkuussa 2021 ja I-osuussarjan vastaavasti 8,54 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden ensimmäinen puolisko oli erittäin suotuisa riskisijoituksille. Vahvaan tuottokehitykseen ovat vaikuttaneet talouskasvun rivakka elpyminen, tulonäkymien vahva kehitys sekä rokotuskattavuuden paraneminen rokotusohjelmien edistyessä. Vahvasta alkuvuodesta huolimatta yleistä optimismia ovat viime viikkojen aikana nakertaneet koronaviruksen delta-variantin aiheuttamat tartuntapiikit eri puolilla maailmaa sekä Fedin hieman haukkamaisempi näkemys tulevasta rahapolitiikasta.

Positiivisesti rahasto-osuuden tuottoihin ovat vaikuttaneet sijoitukset vakaisiin osakkeisiin, takaiset omaisuuslajipainotukset osakkeiden ja korkosijoitusten välillä sekä likvidit vaihtoehtoiset sijoitukset. Arvo-osakkeiden avittamina vakaat osakkeet olivat alkuvuodesta vahvassa vedossa nousten globaaleja osakemarkkinoita enemmän.

Olemme korvanneet heikon tuottonäkymän korkosijoituksia, kuten euroalueen valtionlainoja, Nordea 1 – Alpha 10 MA -hedgerahastolla, joka on jatkanut erinomaista tuottokehitystään tämän vuoden puolella. Negatiivisesti alkuvuoden tuottokehitykseen vaikuttivat juuri euroalueen val-

tionlainat ja amerikkalaiset korkeamman luotto-  
luokituksen yrityslainat, jotka molemmat kärsivät korkotason noususta.

Ensimmäisen vuosipuoliskon aikana osakeyli-  
paino vaihteli 5–8,75 prosenttiyksikköä. Kesä-  
kuun lopussa osakkeet olivat 7,5 prosenttiyksikön  
ylipainossa, johon ne nostettiin toukokuun lop-  
pupuolella. Käytetty päätöspuumalli suosi osak-  
keita ja osakeriskipreemiota, joka olikin 4,65 %.  
Osakeriskipremio on edelleen alkuvuoden  
tasolla huolimatta osakekurssien vahvasta nou-  
susta. Inflaatio-odotusten nousu ja tulossensus-  
teiden merkittävät nostot ovat pitäneet huolen  
siitä, että osakkeet näyttävät edelleen houkutte-  
levalta sijoituskohteelta suhteessa korkoihin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Kaj  
Forsström 1.7.2006 alkaen.

**Kaj Forsström**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia, vakioituja korko- ja osakejohdannaisia sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 6,83–13,69 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastosivustessämme sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso

4

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi  
riski

Suurempi  
riski

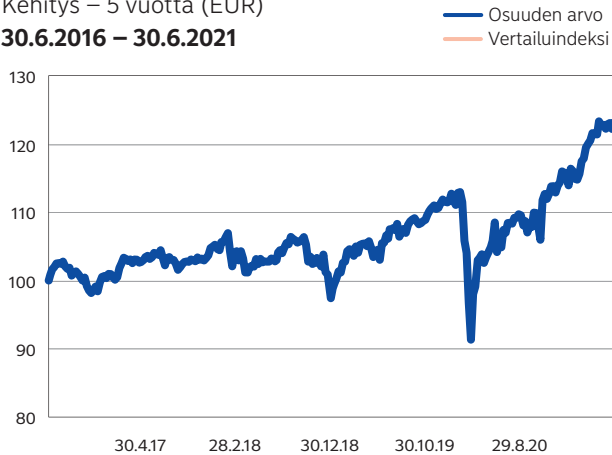
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

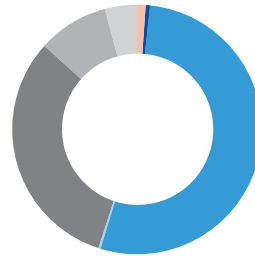
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 24.1.2006 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,29 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,60 %
- Ulkomaiset osakkeet 53,05 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 0,33 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 31,63 %
- Vaihtoehtorahastot/ Nordea-konserni 9,12 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 3,98 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	1 977,28	1 826,60
Tuotto-osuus A*, EUR	1 534,82	1 439,24
Kasvuosuus I*, EUR	2 064,46	1 901,95
Tuotto-osuus I*, EUR	1 785,78	1 670,00
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	16 838,0	17 337,9
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	2 417,4	2 478,4
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 201,4	3 220,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	372,4	388,8
Omistajien lukumäärä	27 395	28 014
Rahaston arvo, milj. EUR	442,8	420,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 557,7	6 898,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	9,62
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,68
Salkun kiertonopeus, %	80,83
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,77
Juoksevat kulut I, %	1,21
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 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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	1 100,0	103,2380	EUR	1,00	1 135,6	0,26 %
Neste Oyj 2.125% 17-03-2022	1 500,0	100,9640	EUR	1,00	1 514,5	0,34 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 650,1</b>	<b>0,60 %</b>
Joukkovelkakirjalainat yhteensä					<b>2 650,1</b>	<b>0,60 %</b>
Korkosijoitukset yhteensä					<b>2 650,1</b>	<b>0,60 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>2 650,1</b>	<b>0,60 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Intia						
Infosys ADR	284,2	21,3150	USD	1,19	5 101,1	1,15 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>5 101,1</b>	<b>1,15 %</b>
Irlanti						
Medtronic	60,2	124,0700	USD	1,19	6 293,4	1,42 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>6 293,4</b>	<b>1,42 %</b>
Iso-Britannia						
National Grid	202,9	920,1000	GBP	0,86	2 176,1	0,49 %
Reckitt Benckiser Group	23,4	6 437,0000	GBP	0,86	1 752,8	0,40 %
Unilever	41,2	49,6400	EUR	1,00	2 043,3	0,46 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>5 972,2</b>	<b>1,35 %</b>
Israel						
Check Point Software Technologies	36,9	116,0000	USD	1,19	3 608,1	0,81 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>3 608,1</b>	<b>0,81 %</b>
Japani						
KDDI	160,5	3 465,0000	JPY	131,43	4 231,1	0,96 %
Nippon Telegraph & Telephone	185,5	2 894,5000	JPY	131,43	4 085,4	0,92 %
Seven & i Holdings	49,0	5 297,0000	JPY	131,43	1 974,9	0,45 %
Takeda Pharmaceutical	98,0	3 719,0000	JPY	131,43	2 773,1	0,63 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>13 064,4</b>	<b>2,95 %</b>
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	62,4	80,4700	CAD	1,47	3 416,3	0,77 %
Royal Bank of Canada	46,5	125,4100	CAD	1,47	3 969,6	0,90 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>7 385,9</b>	<b>1,67 %</b>
Ranska						
Danone	10,8	59,8200	EUR	1,00	647,4	0,15 %
Sanofi	43,5	88,7100	EUR	1,00	3 857,5	0,87 %
Vinci	60,6	90,1400	EUR	1,00	5 466,5	1,23 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>9 971,4</b>	<b>2,25 %</b>
Saksa						
Bayer	64,7	51,4500	EUR	1,00	3 330,1	0,75 %
Deutsche Post	49,7	57,8400	EUR	1,00	2 873,7	0,65 %
Fresenius	19,5	44,1700	EUR	1,00	861,4	0,19 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	12,9	231,6000	EUR	1,00	2 995,5	0,68 %
Siemens	19,7	134,0800	EUR	1,00	2 634,8	0,60 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>12 695,4</b>	<b>2,87 %</b>
Sveitsi						
Chubb	8,9	158,4500	USD	1,19	1 192,4	0,27 %
Roche Holding	9,2	350,3000	CHF	1,10	2 925,9	0,66 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>4 118,3</b>	<b>0,93 %</b>
Tanska						
Keops	6,6		SEK	10,11		0,00 %
Keops	296,4		DKK	7,44	0,0	0,00 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>0,0</b>	<b>0,00 %</b>
Yhdysvallat						
Akamai Technologies	63,2	117,1500	USD	1,19	6 231,4	1,41 %
Alphabet	3,5	2 435,3100	USD	1,19	7 200,9	1,63 %
Amgen	9,1	242,3800	USD	1,19	1 855,5	0,42 %
Anthem	14,8	380,6100	USD	1,19	4 745,3	1,07 %
Archer-Daniels-Midland	54,9	60,5500	USD	1,19	2 800,4	0,63 %
AT&T	304,9	28,7650	USD	1,19	7 385,4	1,67 %
AutoZone	7,5	1 502,0100	USD	1,19	9 450,5	2,13 %
Bristol-Myers Squibb	143,5	66,3500	USD	1,19	8 017,0	1,81 %
Cigna	48,3	237,5800	USD	1,19	9 655,9	2,18 %
Cisco Systems	206,1	52,6800	USD	1,19	9 145,6	2,07 %
Citrix Systems	10,0	117,2100	USD	1,19	990,0	0,22 %
Cognizant Technology Solutions	46,3	68,8500	USD	1,19	2 686,7	0,61 %
Comcast	194,8	56,4300	USD	1,19	9 256,7	2,09 %
CVS Health	72,9	83,1600	USD	1,19	5 107,9	1,15 %
Dollar General	10,0	216,8300	USD	1,19	1 830,5	0,41 %
eBay	190,0	69,9200	USD	1,19	11 188,3	2,53 %
Entergy	18,1	100,1400	USD	1,19	1 524,0	0,34 %
Fiserv	60,0	106,5400	USD	1,19	5 386,1	1,22 %
International Business Machines	40,1	145,4800	USD	1,19	4 909,7	1,11 %
Johnson & Johnson	74,9	163,9700	USD	1,19	10 340,0	2,34 %
Kellogg	22,8	64,5500	USD	1,19	1 239,8	0,28 %
Laboratory Corp of America	1,3	274,1800	USD	1,19	300,4	0,07 %
Lowe's Cos	7,7	194,4700	USD	1,19	1 261,9	0,28 %
McKesson	21,8	191,6100	USD	1,19	3 510,6	0,79 %
Merck	63,5	77,3450	USD	1,19	4 138,0	0,93 %
Mondelez International	42,6	62,3800	USD	1,19	2 238,7	0,51 %
Oracle	66,7	77,7800	USD	1,19	4 367,5	0,99 %
Organon	6,4	30,4600	USD	1,19	162,9	0,04 %
PepsiCo	54,3	147,6200	USD	1,19	6 746,0	1,52 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Pfizer	90,4	38,8750	USD	1,19	2 960,2	0,67 %
Public Service Enterprise Group	72,5	59,4300	USD	1,19	3 628,4	0,82 %
Quest Diagnostics	15,2	132,2200	USD	1,19	1 687,1	0,38 %
Republic Services	8,7	109,6400	USD	1,19	805,1	0,18 %
Stanley Black & Decker	10,1	204,7600	USD	1,19	1 734,1	0,39 %
Target	20,4	241,9000	USD	1,19	4 163,3	0,94 %
Waste Management	5,0	139,4100	USD	1,19	591,3	0,13 %
Verizon Communications	57,8	55,9350	USD	1,19	2 723,8	0,62 %
VMware	13,2	161,5800	USD	1,19	1 798,0	0,41 %
Zimmer Biomet Holdings	21,8	160,4600	USD	1,19	2 941,4	0,66 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>166 706,4</b>	<b>37,65 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>234 916,6</b>	<b>53,05 %</b>
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Muut joukkovelkakirjalainat						
Luxemburg						
Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	1 000,0	146,3750	EUR	1,00	1 463,8	0,33 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 463,8</b>	<b>0,33 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 463,8</b>	<b>0,33 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>1 463,8</b>	<b>0,33 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>1 463,8</b>	<b>0,33 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>236 380,4</b>	<b>53,39 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	191,1	101,6000	EUR	1,00	19 412,8	4,38 %
Nordea 1 - European Corp Bond Fd Plus X-EUR	42,0	157,8500	EUR	1,00	6 635,7	1,50 %
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI-EUR	446,4	40,0400	EUR	1,00	17 871,9	4,04 %
Nordea 2 - US Corp. Enhanced Bd Fd HY-EUR	73,3	113,4300	EUR	1,00	8 311,0	1,88 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	228,1	103,9300	EUR	1,00	23 710,0	5,35 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>75 941,3</b>	<b>17,15 %</b>
Suomi						
Nordea Corporate Bond I growth	7 240,9	2,4443	EUR	1,00	17 698,9	4,00 %
Nordea Euro Bond Fund A growth	39 167,5	0,5080	EUR	1,00	19 895,5	4,49 %
Nordea Global High Yield growth	223,5	29,3195	EUR	1,00	6 554,3	1,48 %
Nordea Pro Euro Bond I growth	750,1	26,5899	EUR	1,00	19 944,4	4,50 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>64 093,1</b>	<b>14,48 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>140 034,5</b>	<b>31,63 %</b>
Vaihtoehtorahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund Y -EUR	2 584,5	15,6300	EUR	1,00	40 395,9	9,12 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>40 395,9</b>	<b>9,12 %</b>
<b>Vaihtoehtorahastot yhteensä</b>					<b>40 395,9</b>	<b>9,12 %</b>
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	1 676,5	10,4992	EUR	1,00	17 601,7	3,98 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>17 601,7</b>	<b>3,98 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>17 601,7</b>	<b>3,98 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>198 032,0</b>	<b>44,72 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>198 032,0</b>	<b>44,72 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	9,3	-1,5000	USD	1,19	-11,7	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-11,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-11,7</b>	<b>0,00 %</b>
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-900,0	0,4100	EUR	1,00	-3,7	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-2 100,0	0,2031	USD	1,19	-3,6	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-7,3</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-7,3</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-19,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/CAD 22-09-2021					-16,1	0,00 %
FX FWD EUR/CHF 22-09-2021					10,0	0,00 %
FX FWD EUR/DKK 22-09-2021					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 22-09-2021					-1,9	0,00 %
FX FWD EUR/JPY 22-09-2021					44,3	0,01 %
FX FWD EUR/USD 22-09-2021					-354,4	-0,08 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-318,2</b>	<b>-0,07 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-318,2</b>	<b>-0,07 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	452,0		USD	1,19	39,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	556,0		USD	1,19	47,9	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	557,0		USD	1,19	48,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	658,0		USD	1,19	56,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	659,0		USD	1,19	56,8	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	278,0		EUR	1,00	34,7	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	277,0		EUR	1,00	34,6	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	283,0		EUR	1,00	35,4	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	283,0		EUR	1,00	35,4	0,01 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>388,6</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>70,4</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>51,5</b>	<b>0,01 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>437 113,9</b>	<b>98,72 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>5 666,7</b>	<b>1,28 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>442 780,6</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	75,19 %					
Kasvuosuus I	14,93 %					
Tuotto-osuus A	8,38 %					
Tuotto-osuus I	1,50 %					



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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
DKK	-3,8
CAD	-7 092,7
JPY	-12 539,8
CHF	-2 685,8
EUR	197 027,5
GBP	-3 865,6
USD	-171 158,0

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	33 345,7
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-2 895,1
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	3 548,2

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu

**Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvun A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 10,97 % tammi–kesäkuussa 2021. P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 10,97 %, Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 11,02 % ja I-osuussarjan puolestaan 11,38 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Parantuneet globaalit kasvunäkymät tukivat osakemarkkinoiden vahvaa kehitystä etenkin niissä segmenteissä, jotka kehittyivät heikosti vuonna 2020 ja jotka hyötyivät eniten rajoitusten purkamisesta pandemian jälkeen. USA:n suuret finanssipoliittiset elvytyspaketit sekä erittäin elvyttävä rahapolitiikka ja inflaatiohuolet vetivät joukkolainakorot roimaan nousuun vuoden alussa. Loppukevällä inflaatio kiihtyi USA:ssa voimakkaasti, mikä sai aikaan epärointiä pörseissä. USA:n inflaatiovauhti selittyi kuitenkin suureksi osaksi tilapäisillä pandemiasta johtuvilla tekijöillä, joten Fed arvioi inflaation todennäköisesti palaavan normaalille tasolle. Tämän seurauksena joukkolainakorot laskivat ja pörssikurssit nousivat jälleen hieman tarkastelujakson loppupuolella.

## Rahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuottoa kasvattivat eniten globaalit osakesijoitukset. Korkosijoitusten tuotto oli lievästi negatiivinen, kun taas riskiyrittäjäosuuksien tuotto lievästi positiivinen. Eniten laski eurooppalaisten valtionlainojen arvo.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa alkuvuonna.

Näkemyksemme osakemarkkinoista korko- ja osakemarkkinoihin verrattuna oli koko alkuvuoden ajan positiivinen. Osakkeiden osuutta tarkistettiin kuitenkin pari kertaa muun muassa markkina-kehityksen ja markkinoiden riskinottohalukkuuden perusteella. Vuoden alussa varauduimme

korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahaston tuottoa. Korkojen nousua vuoden alussa voimakkaasti luovuimme joksikin aikaa koronnanousuun perustuvista sijoituksista. Kesäkuun lopussa otimme korkojen nousun jälleen huomioon sijoituksissamme, tosin pienemmällä positiolla kuin aiemmin tänä vuonna.

Muutamat sijoituskohteena olevista rahastoista jäivät hieman jälkeen vertailuindekseistään. Tämä johtuu siitä, että vastuullisuutta painottavat rahastot eivät sijoita energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottava sektori öljyn hinnan voimakkaan nousun vuoksi. Osakerahastot pitivät kuitenkin pintansa hyvin, ja niiden tuotot vastasivat vertailuindeksien tuottoa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Kaj Forsström toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Per Walterille 12.11.2019.

**Per Walter**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,39–9,71 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

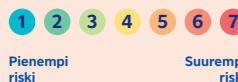
Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoiesittelyssä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

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-kriteereitä. 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



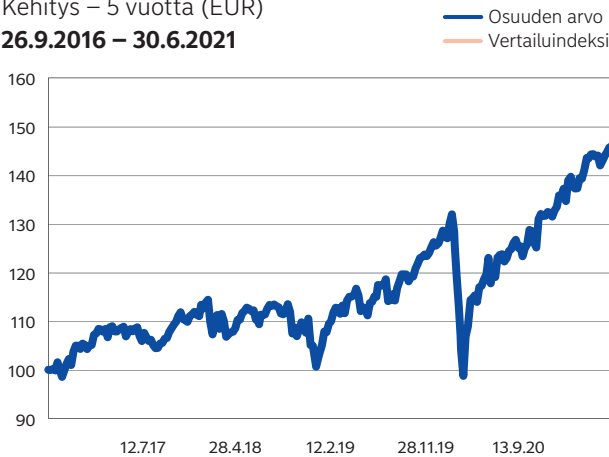
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonekehityksen vaihtelua viiden vuoden 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 P

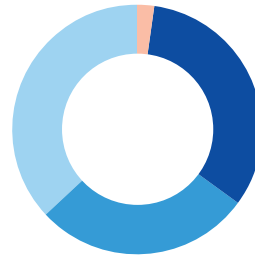
Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
26.9.2016 – 30.6.2021



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 arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,23 %
- Ulkomaiset osakkeet 32,91 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 28,03 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 36,83 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	11,97	10,79
Kasvuosuus I*, EUR	15,35	13,78
Tuotto-osuus I*, EUR	14,18	12,99
Kasvuosuus P*, EUR	14,77	13,31
Tuotto-osuus P*, EUR	13,66	12,55
Kasvuosuus Y*, EUR	14,84	13,37
Tuotto-osuus Y*, EUR	13,72	12,60
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 255,9	601,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	15 464,9	10 906,3
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	577,9	442,5
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	6 196,0	5 262,3
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	62,2	54,9
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	127,3	67,0
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	17,1	8,6
Omistajien lukumäärä	5 995	3 449
Rahaston arvo, milj. EUR	355,0	234,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 585,5	1 354,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

A-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston virallinen nimi oli Nordea Premium Varainhoito Global Kasvu 11.11.2019 saakka.

Rahaston virallinen nimi Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu

Osuussarjojen tunnukset A, P, Y ja I

Osuussarjojen markkinointinimet Nordea Vastuullinen Global Kasvu, Nordea Premium Vastuullinen Global Kasvu, Nordea Yhteisö Vastuullinen Global Kasvu ja Nordea Instituutio Vastuullinen Global Kasvu

A-osuussarja (19.11.2019 alkaen) on suunnattu yksityisasiakkaille, P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti I / P / Y, %	12,50
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,91
Salkun kiertonopeus, %	21,51
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, %	1,65
Juoksevat kulut I, %	0,89
Juoksevat kulut P, %	1,62
Juoksevat kulut Y, %	1,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

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 periä 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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Adyen	0,0	2 076,0000	EUR	1,00	58,1	0,02 %
ASML Holding	0,2	583,6000	EUR	1,00	104,5	0,03 %
ING Groep	15,3	11,1840	EUR	1,00	171,1	0,05 %
Koninklijke Ahold Delhaize	35,3	25,1100	EUR	1,00	886,4	0,25 %
STMicroelectronics	3,9	30,7650	EUR	1,00	120,6	0,03 %
Wolters Kluwer	7,0	85,0200	EUR	1,00	596,1	0,17 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>1 936,8</b>	<b>0,55 %</b>
Arabiemiirikunnat						
Aldar Properties PJSC	67,6	3,8200	AED	4,36	59,2	0,02 %
Dubai Islamic Bank PJSC	269,5	4,8200	AED	4,36	297,8	0,08 %
<b>Arabiemiirikunnat yhteensä</b>					<b>357,0</b>	<b>0,10 %</b>
Australia						
CSL	4,8	285,1900	AUD	1,58	867,7	0,24 %
Stockland	125,0	4,6600	AUD	1,58	368,1	0,10 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>1 235,8</b>	<b>0,35 %</b>
Belgia						
KBC Group	3,0	64,3400	EUR	1,00	194,6	0,05 %
Solvay	4,5	107,4500	EUR	1,00	480,2	0,14 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>674,8</b>	<b>0,19 %</b>
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	100,0	17,2200	HKD	9,22	186,7	0,05 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>186,7</b>	<b>0,05 %</b>
Brasilia						
Banco do Brasil	68,0	32,3900	BRL	5,94	371,0	0,10 %
Localiza Rent a Car	29,4	63,8900	BRL	5,94	316,4	0,09 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>687,4</b>	<b>0,19 %</b>
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	4,9	226,7050	USD	1,19	934,4	0,26 %
China Conch Venture Holdings	83,5	32,7000	HKD	9,22	296,1	0,08 %
China Medical System Holdings	66,0	20,4500	HKD	9,22	146,4	0,04 %
Li Ning	9,0	94,8000	HKD	9,22	92,5	0,03 %
Meituan	7,5	320,4000	HKD	9,22	260,6	0,07 %
NIO ADR	7,5	51,9900	USD	1,19	328,8	0,09 %
Pinduoduo ADR	0,5	128,0000	USD	1,19	56,5	0,02 %
Shenzhen International Group Holdings	9,9	196,1000	HKD	9,22	210,5	0,06 %
Tencent Holdings	19,4	584,0000	HKD	9,22	1 228,6	0,35 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>3 554,3</b>	<b>1,00 %</b>
Espanja						
Red Electrica Corp	7,2	15,6400	EUR	1,00	113,0	0,03 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>113,0</b>	<b>0,03 %</b>
Etelä-Afrikka						
Impala Platinum Holdings	32,3	23 600,0000	ZAR	16,90	450,7	0,13 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>450,7</b>	<b>0,13 %</b>
Etelä-Korea						
KB Financial Group	8,0	55 800,0000	KRW	1 341,58	332,0	0,09 %
LG Chem	0,1	383 500,0000	KRW	1 341,58	36,9	0,01 %
LG Electronics	1,7	163 500,0000	KRW	1 341,58	206,1	0,06 %
LG Household & Health Care	0,4	1 762 000,0000	KRW	1 341,58	545,1	0,15 %
Samsung Electronics	16,5	80 700,0000	KRW	1 341,58	992,8	0,28 %
Shinhan Financial Group	5,2	40 600,0000	KRW	1 341,58	156,7	0,04 %
SK Hynix	1,8	127 500,0000	KRW	1 341,58	171,2	0,05 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>2 440,7</b>	<b>0,69 %</b>
Hongkong						
BYD Electronic International	41,0	51,0000	HKD	9,22	226,7	0,06 %
CSPC Pharmaceutical Group	151,8	11,2400	HKD	9,22	185,1	0,05 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	1,2	462,8000	HKD	9,22	60,2	0,02 %
Swire Properties	236,4	23,1500	HKD	9,22	593,5	0,17 %
Techtronic Industries	24,5	135,6000	HKD	9,22	360,3	0,10 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>1 425,7</b>	<b>0,40 %</b>
Intia						
ICICI Bank	7,4	630,9000	INR	88,28	52,8	0,01 %
Indus Towers	74,9	238,6500	INR	88,28	202,5	0,06 %
Infosys ADR	28,3	21,3150	USD	1,19	507,7	0,14 %
State Bank of India	34,9	419,2000	INR	88,28	165,5	0,05 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>928,6</b>	<b>0,26 %</b>
Irlanti						
Kingspan Group	0,9	80,0600	EUR	1,00	76,0	0,02 %
Linde	3,0	289,2900	USD	1,19	723,1	0,20 %
Medtronic	10,5	124,0700	USD	1,19	1 092,7	0,31 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>1 891,8</b>	<b>0,53 %</b>
Iso-Britannia						
3i Group	25,1	1 178,0000	GBP	0,86	344,6	0,10 %
AstraZeneca	4,5	8 711,0000	GBP	0,86	458,7	0,13 %
Berkeley Group Holdings	3,2	4 616,0000	GBP	0,86	170,1	0,05 %
Legal & General Group	125,8	258,6000	GBP	0,86	379,2	0,11 %
Next	2,9	7 870,0000	GBP	0,86	267,4	0,08 %
Segro	59,4	1 098,0000	GBP	0,86	759,9	0,21 %
Unilever	16,2	4 258,7060	GBP	0,86	801,8	0,23 %
Vodafone Group	153,5	122,2200	GBP	0,86	218,7	0,06 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>3 400,4</b>	<b>0,96 %</b>
Israel						
Nice	3,8	79 850,0000	ILS	3,87	784,7	0,22 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>784,7</b>	<b>0,22 %</b>
Italia						
Enel	8,4	7,8970	EUR	1,00	66,2	0,02 %
FincoBank Banca Fineco	9,3	14,8050	EUR	1,00	137,3	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
Telecom Italia SpA/Milano	883,6	0,4188	EUR	1,00	370,0	0,10 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>573,6</b>	<b>0,16 %</b>
Itävalta						
Erste Group Bank	10,9	31,1000	EUR	1,00	338,6	0,10 %
Verbund	2,4	77,7000	EUR	1,00	184,7	0,05 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>523,3</b>	<b>0,15 %</b>
Japani						
Asahi Kasei	9,6	1 220,5000	JPY	131,43	89,2	0,03 %
Central Japan Railway	0,5	16 850,0000	JPY	131,43	64,1	0,02 %
Dai Nippon Printing	10,2	2 349,0000	JPY	131,43	182,3	0,05 %
FANUC	1,5	26 795,0000	JPY	131,43	305,8	0,09 %
Hakuhodo DY Holdings	5,0	1 724,0000	JPY	131,43	65,6	0,02 %
Hoya	1,1	14 730,0000	JPY	131,43	123,3	0,03 %
Lixil	6,5	2 873,0000	JPY	131,43	142,1	0,04 %
Mitsubishi Electric	11,5	1 612,5000	JPY	131,43	141,1	0,04 %
Mitsubishi Estate	17,7	1 796,5000	JPY	131,43	241,9	0,07 %
Mizuho Financial Group	18,5	1 587,5000	JPY	131,43	223,5	0,06 %
NGK Insulators	3,6	1 864,0000	JPY	131,43	51,1	0,01 %
Nintendo	1,1	64 620,0000	JPY	131,43	540,8	0,15 %
Nomura Research Institute	15,5	3 675,0000	JPY	131,43	433,4	0,12 %
ORIX	28,4	1 874,5000	JPY	131,43	405,1	0,11 %
Panasonic	27,7	1 285,5000	JPY	131,43	270,9	0,08 %
Persol Holdings	4,4	2 195,0000	JPY	131,43	73,5	0,02 %
Resona Holdings	46,1	427,2000	JPY	131,43	149,8	0,04 %
Sekisui House	22,7	2 278,5000	JPY	131,43	393,5	0,11 %
SoftBank Group	5,2	7 775,0000	JPY	131,43	307,6	0,09 %
Sohgo Security Services	2,4	5 060,0000	JPY	131,43	92,4	0,03 %
Sony Group	7,0	10 815,0000	JPY	131,43	576,0	0,16 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	15,2	3 830,0000	JPY	131,43	443,0	0,12 %
Suntory Beverage & Food	7,5	4 180,0000	JPY	131,43	238,5	0,07 %
Takeda Pharmaceutical	9,2	3 719,0000	JPY	131,43	260,3	0,07 %
Tokio Marine Holdings	1,5	5 108,0000	JPY	131,43	58,3	0,02 %
Tokyo Electron	1,8	48 080,0000	JPY	131,43	658,5	0,19 %
TOPPAN	20,7	1 785,0000	JPY	131,43	281,1	0,08 %
Toyo Suisan Kaisha	2,8	4 275,0000	JPY	131,43	91,1	0,03 %
Yamato Holdings	5,2	3 160,0000	JPY	131,43	125,0	0,04 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>7 028,9</b>	<b>1,98 %</b>
Jersey						
Ferguson	6,8	10 140,0000	GBP	0,86	800,3	0,23 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>800,3</b>	<b>0,23 %</b>
Kanada						
Bank of Montreal	14,8	126,6500	CAD	1,47	1 275,9	0,36 %
Hydro One	51,0	30,0600	CAD	1,47	1 043,6	0,29 %
Kinross Gold	67,3	7,7900	CAD	1,47	356,9	0,10 %
Lundin Mining	58,7	11,2000	CAD	1,47	447,5	0,13 %
Manulife Financial	49,2	24,2200	CAD	1,47	811,2	0,23 %
Nutrien	3,6	73,8200	CAD	1,47	180,9	0,05 %
Quebecor	19,9	32,8200	CAD	1,47	444,6	0,13 %
Shopify	0,3	1 828,1100	CAD	1,47	373,3	0,11 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>4 933,9</b>	<b>1,39 %</b>
Kiina						
BYD	13,5	232,2000	HKD	9,22	339,9	0,10 %
Chacha Food	19,5	43,1000	CNY	0,13	109,6	0,03 %
China CITIC Bank	559,0	3,6800	HKD	9,22	223,1	0,06 %
China Galaxy Securities	93,5	4,6300	HKD	9,22	46,9	0,01 %
Everbright Securities	62,8	6,6400	HKD	9,22	45,2	0,01 %
GoerTek	31,7	42,7400	CNY	0,13	176,7	0,05 %
Huatai Securities	36,8	11,4000	HKD	9,22	45,5	0,01 %
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	22,8	52,6800	CNY	0,13	156,6	0,04 %
Orient Securities Co Ltd/China	82,8	5,6300	HKD	9,22	50,6	0,01 %
Ping An Insurance Group Co of China	38,0	76,0500	HKD	9,22	313,4	0,09 %
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	44,2	8,1300	HKD	9,22	39,0	0,01 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>1 546,5</b>	<b>0,44 %</b>
Kolumbia						
Grupo de Inversiones Suramericana	61,2	19 100,0000	COP	4 463,29	262,0	0,07 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>262,0</b>	<b>0,07 %</b>
Meksiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	13,1	366,6500	MXN	23,57	203,7	0,06 %
Grupo Financiero Banorte	66,6	128,9000	MXN	23,57	364,3	0,10 %
Kimberly-Clark de Mexico	171,5	34,9500	MXN	23,57	254,3	0,07 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>822,4</b>	<b>0,23 %</b>
Norja						
Adevinta	11,6	164,9000	NOK	10,18	188,1	0,05 %
DNB	39,5	188,5000	NOK	10,18	730,9	0,21 %
Orkla	67,3	87,9800	NOK	10,18	581,4	0,16 %
Telenor	3,6	145,3000	NOK	10,18	51,3	0,01 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 551,7</b>	<b>0,44 %</b>
Ranska						
Arkema	0,6	105,9500	EUR	1,00	63,8	0,02 %
BNP Paribas	8,9	53,2200	EUR	1,00	475,5	0,13 %
Bouygues	3,8	31,1900	EUR	1,00	118,3	0,03 %
Carrefour	8,0	16,5950	EUR	1,00	133,5	0,04 %
CNP Assurances	17,8	14,2850	EUR	1,00	254,2	0,07 %
Kering	0,6	742,6000	EUR	1,00	427,7	0,12 %
L'Oreal	0,5	377,9000	EUR	1,00	191,6	0,05 %
Schneider Electric	3,3	133,7200	EUR	1,00	444,6	0,13 %
SCOR	9,8	26,8100	EUR	1,00	263,2	0,07 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>2 372,5</b>	<b>0,67 %</b>
Ruotsi						
Boliden	21,3	329,9000	SEK	10,11	693,5	0,20 %
Husqvarna B	24,1	114,1500	SEK	10,11	272,5	0,08 %
NIBE Industrier B	7,6	90,4400	SEK	10,11	68,2	0,02 %
Volvo B	25,1	206,6000	SEK	10,11	512,2	0,14 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 546,4</b>	<b>0,44 %</b>

	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
Saksa						
adidas	0,4	314,5500	EUR	1,00	124,6	0,04 %
HelloFresh	1,1	82,1000	EUR	1,00	91,4	0,03 %
Henkel	0,7	89,2200	EUR	1,00	59,2	0,02 %
Nemetschek	0,8	64,4800	EUR	1,00	54,2	0,02 %
SAP	3,2	119,2200	EUR	1,00	380,6	0,11 %
Sartorius	0,6	438,1000	EUR	1,00	252,3	0,07 %
Siemens	2,5	134,0800	EUR	1,00	329,7	0,09 %
Vonovia	14,6	54,4200	EUR	1,00	795,0	0,22 %
Zalando	1,3	102,0500	EUR	1,00	133,5	0,04 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>2 220,4</b>	<b>0,63 %</b>
Singapore						
DBS Group Holdings	7,2	29,8100	SGD	1,60	135,2	0,04 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>135,2</b>	<b>0,04 %</b>
Sveitsi						
Credit Suisse Group	33,9	9,6740	CHF	1,10	299,1	0,08 %
Julius Baer Group	4,5	60,6400	CHF	1,10	249,2	0,07 %
Nestle	7,9	116,2800	CHF	1,10	834,4	0,24 %
Roche Holding	2,9	350,3000	CHF	1,10	939,5	0,26 %
UBS Group	16,4	14,1750	CHF	1,10	211,4	0,06 %
Vifor Pharma	0,8	119,4000	CHF	1,10	86,1	0,02 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>2 619,6</b>	<b>0,74 %</b>
Taiwan						
Fubon Financial Holding	219,0	73,9000	TWD	33,12	488,7	0,14 %
Hotai Motor	16,0	614,0000	TWD	33,12	296,7	0,08 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	78,0	595,0000	TWD	33,12	1 401,5	0,39 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>2 186,9</b>	<b>0,62 %</b>
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	18 260,0000	DKK	7,44	284,8	0,08 %
DSV Panalpina A/S	1,7	1 469,0000	DKK	7,44	335,6	0,09 %
Vestas Wind Systems	1,6	245,4000	DKK	7,44	53,8	0,02 %
Ørsted	2,6	878,6000	DKK	7,44	303,5	0,09 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>977,8</b>	<b>0,28 %</b>
Thaimaa						
Advanced Info Service	59,7	171,0000	THB	38,07	268,2	0,08 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>268,2</b>	<b>0,08 %</b>
Tsekki						
Moneta Money Bank	46,5	81,9000	CZK	25,51	149,4	0,04 %
<b>Tsekki yhteensä</b>					<b>149,4</b>	<b>0,04 %</b>
Unkari						
Richter Gedeon Nyrt	4,5	7 935,0000	HUF	351,68	100,4	0,03 %
<b>Unkari yhteensä</b>					<b>100,4</b>	<b>0,03 %</b>
Uusi-Seelanti						
Meridian Energy	162,0	5,3300	NZD	1,70	507,7	0,14 %
<b>Uusi-Seelanti yhteensä</b>					<b>507,7</b>	<b>0,14 %</b>
Venäjä						
Magnit PJSC	3,4	72,7117	USD	1,19	208,4	0,06 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	25,0	16,6700	USD	1,19	350,5	0,10 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>559,0</b>	<b>0,16 %</b>
Yhdysvallat						
3M	1,8	197,2100	USD	1,19	300,4	0,08 %
Abbott Laboratories	1,4	115,7300	USD	1,19	132,7	0,04 %
AbbVie	7,0	111,8600	USD	1,19	660,7	0,19 %
Activision Blizzard	0,6	95,3900	USD	1,19	44,3	0,01 %
Adobe	2,2	589,2000	USD	1,19	1 095,6	0,31 %
Advanced Micro Devices	7,8	93,0600	USD	1,19	611,5	0,17 %
Akamai Technologies	2,2	117,1500	USD	1,19	220,3	0,06 %
Alexandria Real Estate Equities	0,2	183,3700	USD	1,19	56,1	0,02 %
Align Technology	0,1	610,4900	USD	1,19	68,9	0,02 %
Allstate	6,3	129,6100	USD	1,19	690,8	0,19 %
Alphabet	1,9	2 435,3100	USD	1,19	3 831,2	1,08 %
Amazon.com	1,2	3 460,8400	USD	1,19	3 506,3	0,99 %
American Express	3,3	164,9000	USD	1,19	460,0	0,13 %
American Water Works	0,4	155,2800	USD	1,19	50,0	0,01 %
Amgen	4,7	242,3800	USD	1,19	956,7	0,27 %
Apple	38,0	136,1800	USD	1,19	4 353,5	1,23 %
Applied Materials	3,0	140,6100	USD	1,19	358,8	0,10 %
Autoliv	4,1	99,0700	USD	1,19	344,2	0,10 %
Bank of America	38,3	41,0300	USD	1,19	1 322,0	0,37 %
Biogen	0,6	345,1600	USD	1,19	185,2	0,05 %
Bristol-Myers Squibb	9,4	66,3500	USD	1,19	525,6	0,15 %
Cable One	0,1	1 899,6700	USD	1,19	168,0	0,05 %
Caterpillar	0,7	215,0000	USD	1,19	125,5	0,04 %
Cboe Global Markets	0,7	119,1900	USD	1,19	68,2	0,02 %
Cintas	3,6	383,0000	USD	1,19	1 175,4	0,33 %
Citigroup	8,1	70,0200	USD	1,19	479,7	0,14 %
Citizens Financial Group	20,4	45,9900	USD	1,19	791,2	0,22 %
Coca-Cola	8,6	53,8750	USD	1,19	392,0	0,11 %
Comcast	3,6	56,4300	USD	1,19	171,4	0,05 %
Conagra Brands	3,8	36,2400	USD	1,19	115,6	0,03 %
CrowdStrike Holdings	0,3	254,6900	USD	1,19	70,1	0,02 %
Crown Castle International	2,6	197,3300	USD	1,19	425,1	0,12 %
CSX	27,9	31,7800	USD	1,19	746,6	0,21 %
CVS Health	3,7	83,1600	USD	1,19	257,7	0,07 %
Digital Realty Trust	0,6	152,7000	USD	1,19	70,9	0,02 %
Discover Financial Services	1,7	117,2800	USD	1,19	164,0	0,05 %
DocuSign	0,6	285,1000	USD	1,19	150,8	0,04 %
Dow	4,0	63,3100	USD	1,19	215,4	0,06 %
Dropbox	10,9	30,3500	USD	1,19	279,8	0,08 %
DuPont de Nemours	2,6	77,2300	USD	1,19	170,8	0,05 %
Eli Lilly	1,7	229,5700	USD	1,19	335,6	0,09 %
Etsy	0,4	203,8000	USD	1,19	73,8	0,02 %
Eversource Energy	13,3	80,1300	USD	1,19	900,7	0,25 %
FactSet Research Systems	0,2	339,7900	USD	1,19	47,8	0,01 %
FedEx	0,5	295,2600	USD	1,19	120,6	0,03 %
Fortinet	1,5	240,7000	USD	1,19	313,2	0,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Fortune Brands Home & Security	1,6	99,4900	USD	1,19	136,9	0,04 %
General Mills	2,0	60,8800	USD	1,19	103,0	0,03 %
HCA Healthcare	3,7	205,6200	USD	1,19	637,1	0,18 %
Hershey	4,5	172,8800	USD	1,19	657,1	0,19 %
Hilton Worldwide Holdings	10,0	119,6500	USD	1,19	1 008,1	0,28 %
Hologic	4,3	67,1800	USD	1,19	243,5	0,07 %
Home Depot	5,3	319,5600	USD	1,19	1 413,4	0,40 %
Intel	9,0	55,5900	USD	1,19	419,3	0,12 %
IQVIA Holdings	2,4	241,6900	USD	1,19	482,4	0,14 %
Iron Mountain	8,9	42,3900	USD	1,19	317,9	0,09 %
Johnson & Johnson	3,4	163,9700	USD	1,19	470,3	0,13 %
Kellogg	2,0	64,5500	USD	1,19	106,9	0,03 %
Keysight Technologies	1,4	154,1600	USD	1,19	175,4	0,05 %
Kimberly-Clark	1,1	133,8000	USD	1,19	119,9	0,03 %
Knight-Swift Transportation Holdings	1,2	45,8300	USD	1,19	45,9	0,01 %
Lam Research	0,7	646,0000	USD	1,19	407,5	0,11 %
Lennar	10,4	99,7700	USD	1,19	874,6	0,25 %
Lowe's Cos	2,7	194,4700	USD	1,19	434,3	0,12 %
M&T Bank	0,5	146,2200	USD	1,19	61,8	0,02 %
Masco	2,5	58,9700	USD	1,19	121,7	0,03 %
Mastercard	2,4	367,4800	USD	1,19	731,6	0,21 %
MercadoLibre	0,1	1 575,9900	USD	1,19	124,8	0,04 %
Merck	11,2	77,3450	USD	1,19	726,9	0,20 %
Mettler-Toledo International	0,5	1 377,7000	USD	1,19	553,4	0,16 %
Microsoft	16,9	270,2000	USD	1,19	3 835,9	1,08 %
Morgan Stanley	2,2	90,4700	USD	1,19	165,0	0,05 %
Mosaic	31,1	31,0500	USD	1,19	813,0	0,23 %
Netflix	1,2	531,0400	USD	1,19	514,3	0,14 %
NextEra Energy	5,0	73,9300	USD	1,19	313,4	0,09 %
Nucor	12,4	95,3800	USD	1,19	995,2	0,28 %
NVIDIA	2,5	799,5200	USD	1,19	1 651,0	0,47 %
Oracle	10,3	77,7800	USD	1,19	677,6	0,19 %
PACCAR	4,8	88,4150	USD	1,19	355,3	0,10 %
PepsiCo	4,9	147,6200	USD	1,19	613,8	0,17 %
Procter & Gamble	7,8	134,6900	USD	1,19	889,8	0,25 %
Prudential Financial	7,3	101,8200	USD	1,19	625,8	0,18 %
Quest Diagnostics	1,7	132,2200	USD	1,19	191,6	0,05 %
Rockwell Automation	3,0	283,4800	USD	1,19	705,7	0,20 %
Roku	0,7	439,9700	USD	1,19	276,4	0,08 %
S&P Global	3,0	409,9400	USD	1,19	1 027,1	0,29 %
salesforce.com	4,7	245,1700	USD	1,19	968,0	0,27 %
Sealed Air	5,4	58,9900	USD	1,19	266,1	0,07 %
ServiceNow	1,9	555,1500	USD	1,19	884,1	0,25 %
Skyworks Solutions	2,8	188,9700	USD	1,19	438,8	0,12 %
Snap	4,5	68,4800	USD	1,19	261,6	0,07 %
Snap-on	2,4	220,4500	USD	1,19	440,9	0,12 %
Snowflake	0,6	242,0000	USD	1,19	130,0	0,04 %
Square	0,8	246,0900	USD	1,19	157,3	0,04 %
Starbucks	7,6	111,6600	USD	1,19	718,7	0,20 %
State Street	5,2	81,1100	USD	1,19	351,9	0,10 %
Target	3,9	241,9000	USD	1,19	793,9	0,22 %
Texas Instruments	6,2	191,9300	USD	1,19	1 006,2	0,28 %
Thermo Fisher Scientific	0,7	505,2500	USD	1,19	310,2	0,09 %
Tractor Supply	0,4	187,6200	USD	1,19	70,9	0,02 %
Twilio	0,6	395,8200	USD	1,19	202,3	0,06 %
United Parcel Service	0,4	206,5200	USD	1,19	76,2	0,02 %
United Rentals	4,0	316,9700	USD	1,19	1 072,6	0,30 %
UnitedHealth Group	3,1	397,9600	USD	1,19	1 023,2	0,29 %
Walt Disney	5,4	174,2000	USD	1,19	793,4	0,22 %
Wayfair	0,7	310,1900	USD	1,19	195,1	0,05 %
Verisk Analytics	0,3	174,2000	USD	1,19	39,6	0,01 %
Verizon Communications	24,0	55,9350	USD	1,19	1 128,6	0,32 %
Westrock	1,8	52,5700	USD	1,19	79,2	0,02 %
Weyerhaeuser	8,0	34,2000	USD	1,19	230,6	0,06 %
Visa	2,1	235,1900	USD	1,19	413,2	0,12 %
Workday	1,2	243,6400	USD	1,19	240,3	0,07 %
Zoetis	6,2	186,9500	USD	1,19	970,6	0,27 %
Zoom Video Communications	0,5	392,2700	USD	1,19	176,1	0,05 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>65 069,0</b>	<b>18,33 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>116 823,4</b>	<b>32,91 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>116 823,4</b>	<b>32,91 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	330,7	187,1100	EUR	1,00	61 875,6	17,43 %
Nordea 2 - Glob Sustainable Enh. Eq. Fd Y-EUR	530,8	129,8300	EUR	1,00	68 908,7	19,41 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>130 784,3</b>	<b>36,84 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>130 784,3</b>	<b>36,84 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	57,6	101,6000	EUR	1,00	5 852,8	1,65 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	164,6	108,4300	EUR	1,00	17 849,9	5,03 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	48,4	120,8800	EUR	1,00	5 852,3	1,65 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	172,4	103,9300	EUR	1,00	17 919,5	5,05 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	57,5	101,9900	EUR	1,00	5 861,1	1,65 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>53 335,6</b>	<b>15,02 %</b>
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	51 128,7	0,5214	EUR	1,00	26 657,0	7,51 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	12 681,4	1,5387	EUR	1,00	19 512,5	5,50 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>46 169,5</b>	<b>13,00 %</b>

	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
Pitkän koron rahastot yhteensä					99 505,1	28,03 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					230 289,4	64,87 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					230 289,4	64,87 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	4,9	-1,5000	USD	1,19	-6,2	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-6,2	0,00 %
Osakejohdannaiset yhteensä						
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-800,0	0,4100	EUR	1,00	-3,3	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-1 700,0	0,2031	USD	1,19	-2,9	0,00 %
Futuurisopimukset yhteensä					-6,2	0,00 %
Korkojohdannaiset yhteensä					-6,2	0,00 %
Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä					-12,4	0,00 %
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	355,0		USD	1,19	30,6	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	434,0		USD	1,19	37,4	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	435,0		USD	1,19	37,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	528,0		USD	1,19	45,5	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	569,0		USD	1,19	49,0	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	449,0		EUR	1,00	56,1	0,02 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	426,0		EUR	1,00	53,3	0,02 %
Luottoriskijohdannaiset yhteensä					309,5	0,09 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					309,5	0,09 %
Johdannaissopimukset yhteensä					297,1	0,08 %
Sijoitukset yhteensä					347 409,9	97,86 %
Kassa ja muut varat, netto					7 613,2	2,14 %
Rahaston arvo					355 023,1	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	66,85 %					
Kasvuosuus P	25,77 %					
Kasvuosuus A	4,24 %					
Tuotto-osuus I	2,31 %					
Kasvuosuus Y	0,53 %					
Tuotto-osuus P	0,24 %					
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 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	17 664,2
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-2 416,9
Ostetut valuuttafutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	2 829,7

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Vastuullinen Valinta Maltti

**Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Maltin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,16 % tammi–kesäkuussa 2021. P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,19 %, Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 4,24 % ja I-osuussarjan puolestaan 4,42 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Parantuneet globaalit kasvunäkymät tukivat osakemarkkinoiden vahvaa kehitystä etenkin niissä segmenteissä, jotka kehittyivät heikosti vuonna 2020 ja jotka hyötyvät eniten rajoitusten purkamisesta pandemian jälkeen. USA:n suuret finanssipoliittiset elvytyspaketit sekä erittäin elvyttävä rahapolitiikka ja inflaatiohuolet vetivät joukkolainakorot roimaan nousuun vuoden alussa. Loppukevällä inflaatio kiihtyi USA:ssa voimakkaasti, mikä sai aikaan epärointiä pörseissä. USA:n inflaatiovauhti selittyi kuitenkin suureksi osaksi tilapäisillä pandemiasta johtuvilla tekijöillä, joten Fed arvioi inflaation todennäköisesti palaavan normaalille tasolle. Tämän seurauksena joukkolainakorot laskivat ja pörssikurssit nousivat jälleen hieman tarkastelujakson loppupuolella.

## Rahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuottoa kasvattivat eniten globaalit osakesijoitukset. Korkosijoitusten tuotto oli lievästi negatiivinen, kun taas riskiyrittäjäosuuksien tuotto lievästi positiivinen. Eniten laski eurooppalaisten valtionlainojen arvo.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa alkuvuonna.

Näkemyksemme osakemarkkinoista korko- ja osakemarkkinoihin verrattuna oli koko alkuvuoden ajan positiivinen. Osakkeiden osuutta tarkistettiin kuitenkin pari kertaa muun muassa markkina-kehityksen ja markkinoiden riskinottohalukkuuden perusteella. Vuoden alussa varauduimme

korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahasto-osuuden tuottoa. Korkojen nousua vuoden alussa voimakkaasti luovuimme joksikin aikaa koronnousuun perustuvista sijoituksista. Kesäkuun lopussa otimme korkojen nousun jälleen huomioon sijoituksissamme, tosin pienemmällä positiolla kuin aiemmin tänä vuonna.

Muutamat sijoituskohteena olevista rahastoista jäivät hieman jälkeen vertailuindekseistään. Tämä johtuu siitä, että vastuullisuutta painottavat rahastot eivät sijoita energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottava sektori öljyn hinnan voimakkaan nousun vuoksi. Osakerahastot pitivät kuitenkin pintansa hyvin, ja niiden tuotot vastasivat vertailuindeksien tuottoa.

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 sekä valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisosuuksien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,46–11,23 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

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-kriteereitä. 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

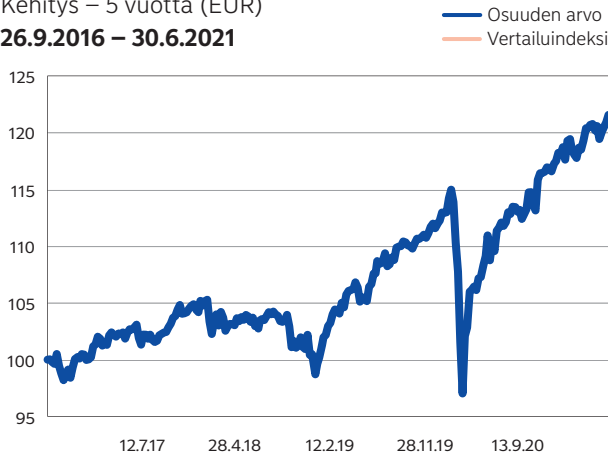
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden 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 P

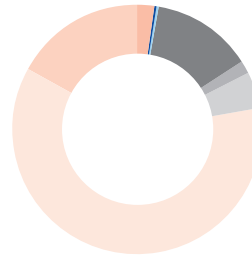
Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
26.9.2016 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen. Rahaston nimi oli Nordea Premium Varainhoito Global Maltti 11.11.2019 saakka.

Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka muuttuivat 12.11.2019. Rahasto-osuuden arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,23 %
- Kotimaiset muut joukkolainat 0,38 %
- Kotimaiset valtionobligaatiot 0,08 %
- Kotimaiset rahamarkkinasijoitukset 0,30 %
- Ulkomaiset osakkeet 13,00 %
- Ulkomaiset muut joukkolainat 1,54 %
- Ulkomaiset valtionobligaatiot 4,78 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 60,76 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 16,93 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	11,03	10,59
Kasvuosuus I*, EUR	12,49	11,96
Tuotto-osuus I*, EUR	12,01	11,61
Kasvuosuus P*, EUR	12,23	11,73
Tuotto-osuus P*, EUR	11,75	11,39
Kasvuosuus Y*, EUR	12,28	11,78
Tuotto-osuus Y*, EUR	11,81	11,44
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 317,6	756,2
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	25 265,0	16 834,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	92,6	92,6
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	22 264,2	18 680,6
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	130,2	123,8
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	591,5	437,4
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	110,3	42,7
Omistajien lukumäärä	5 358	3 857
Rahaston arvo, milj. EUR	613,5	436,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 292,0	2 560,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

A-osuusarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston virallinen nimi oli Nordea Premium Varainhoito Global Maltti 11.11.2019 saakka.

Rahaston virallinen nimi Nordea Vastuullinen Valinta Maltti

Osuusarjojen tunnukset A, P, Y ja I

Osuusarjojen markkinointinimet Nordea Vastuullinen Global Maltti, Nordea Premium Vastuullinen Global Maltti, Nordea Yhteisö Vastuullinen Global Maltti ja Nordea Instituutio Vastuullinen Global Maltti

A-osuusarja (19.11.2019 alkaen) on suunnattu yksityisasiakkaille, P-osuusarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuusarja yrityksille sekä muille yhteisasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti I / P / Y, %	6,78
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,98
Salkun kiertonopeus, %	24,52
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, %	1,20
Juoksevat kulut I, %	0,69
Juoksevat kulut P, %	1,13
Juoksevat kulut Y, %	1,04
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

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 periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyrityksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juokseviissa kuluissa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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.

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

# Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Finland Government Bond 1.5% 15-04-2023	467,0	103,8600	EUR	1,00	485,0	0,08 %
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>485,0</b>	<b>0,08 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alandsbanken Abp 0.125% 19-03-2024	400,0	101,2300	EUR	1,00	404,9	0,07 %
Alandsbanken Abp 0.5% 13-09-2021	400,0	100,0500	EUR	1,00	400,2	0,07 %
Elenia Verkko Oyj 0.375% 06-02-2027	184,0	100,2138	EUR	1,00	184,4	0,03 %
Kojamo Oyj 1.625% 17-10-2023	283,0	103,2380	EUR	1,00	292,2	0,05 %
Nordea Bank Abp 3.41% 07-07-2024	200,0	105,6851	USD	1,19	178,0	0,03 %
SATO Oyj 1.375% 31-05-2024	233,0	103,0444	EUR	1,00	240,1	0,04 %
SATO Oyj 2.25% 07-04-2023	600,0	103,6552	EUR	1,00	621,9	0,10 %
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 321,7</b>	<b>0,38 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>2 806,7</b>	<b>0,46 %</b>
Rahamarkkinasijoitukset						
Valtion velkasitoumukset						
Finland T-Bill 10-08-2021	1 840,0	100,0610	EUR	1,00	1 841,1	0,30 %
<b>Valtion velkasitoumukset yhteensä</b>					<b>1 841,1</b>	<b>0,30 %</b>
<b>Rahamarkkinasijoitukset yhteensä</b>					<b>1 841,1</b>	<b>0,30 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>4 647,9</b>	<b>0,76 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>4 647,9</b>	<b>0,76 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Adyen	0,0	2 076,0000	EUR	1,00	37,4	0,01 %
ASML Holding	0,1	583,6000	EUR	1,00	64,2	0,01 %
ING Groep	10,5	11,1840	EUR	1,00	117,2	0,02 %
Koninklijke Ahold Delhaize	24,1	25,1100	EUR	1,00	604,9	0,10 %
STMicroelectronics	2,8	30,7650	EUR	1,00	87,6	0,01 %
Wolters Kluwer	4,7	85,0200	EUR	1,00	397,8	0,06 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>1 309,0</b>	<b>0,21 %</b>
Arabiemiirikunnat						
Aldar Properties PJSC	44,0	3,8200	AED	4,36	38,6	0,01 %
Dubai Islamic Bank PJSC	187,4	4,8200	AED	4,36	207,1	0,03 %
<b>Arabiemiirikunnat yhteensä</b>					<b>245,7</b>	<b>0,04 %</b>
Australia						
CSL	3,3	285,1900	AUD	1,58	593,2	0,10 %
Stockland	87,6	4,6600	AUD	1,58	258,1	0,04 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>851,3</b>	<b>0,14 %</b>
Belgia						
KBC Group	2,0	64,3400	EUR	1,00	126,9	0,02 %
Solvay	3,0	107,4500	EUR	1,00	327,6	0,05 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>454,6</b>	<b>0,07 %</b>
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	70,0	17,2200	HKD	9,22	130,7	0,02 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>130,7</b>	<b>0,02 %</b>
Brasilia						
Banco do Brasil	44,8	32,3900	BRL	5,94	244,4	0,04 %
Localiza Rent a Car	20,2	63,8900	BRL	5,94	217,4	0,04 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>461,8</b>	<b>0,08 %</b>
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	3,2	226,7050	USD	1,19	611,7	0,10 %
China Conch Venture Holdings	57,5	32,7000	HKD	9,22	203,9	0,03 %
China Medical System Holdings	49,0	20,4500	HKD	9,22	108,7	0,02 %
Li Ning	7,0	94,8000	HKD	9,22	72,0	0,01 %
Meituan	5,1	320,4000	HKD	9,22	177,2	0,03 %
NIO ADR	5,1	51,9900	USD	1,19	222,3	0,04 %
Pinduoduo ADR	0,4	128,0000	USD	1,19	43,0	0,01 %
Shenzhen International Group Holdings	7,1	196,1000	HKD	9,22	151,0	0,02 %
Tencent Holdings	13,1	584,0000	HKD	9,22	829,6	0,14 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>2 419,3</b>	<b>0,39 %</b>
Espanja						
Red Electrica Corp	5,1	15,6400	EUR	1,00	79,6	0,01 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>79,6</b>	<b>0,01 %</b>
Etelä-Afrikka						
Impala Platinum Holdings	23,3	23 600,0000	ZAR	16,90	324,7	0,05 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>324,7</b>	<b>0,05 %</b>
Etelä-Korea						
KB Financial Group	5,4	55 800,0000	KRW	1 341,58	225,4	0,04 %
LG Chem	0,1	383 500,0000	KRW	1 341,58	25,4	0,00 %
LG Electronics	1,2	163 500,0000	KRW	1 341,58	148,9	0,02 %
LG Household & Health Care	0,3	1 762 000,0000	KRW	1 341,58	353,3	0,06 %
Samsung Electronics	11,1	80 700,0000	KRW	1 341,58	666,5	0,11 %
Shinhan Financial Group	3,5	40 600,0000	KRW	1 341,58	105,6	0,02 %
SK Hynix	1,2	127 500,0000	KRW	1 341,58	116,8	0,02 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>1 642,0</b>	<b>0,27 %</b>
Hongkong						
BYD Electronic International	29,5	51,0000	HKD	9,22	163,1	0,03 %
CSPC Pharmaceutical Group	95,3	11,2400	HKD	9,22	116,1	0,02 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	0,8	462,8000	HKD	9,22	40,1	0,01 %
Swire Properties	161,4	23,1500	HKD	9,22	405,2	0,07 %
Techtronic Industries	17,0	135,6000	HKD	9,22	250,0	0,04 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>974,6</b>	<b>0,16 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Intia						
ICICI Bank	5,7	630,9000	INR	88,28	40,4	0,01 %
Indus Towers	53,2	238,6500	INR	88,28	143,9	0,02 %
Infosys ADR	19,7	21,3150	USD	1,19	353,7	0,06 %
State Bank of India	23,7	419,2000	INR	88,28	112,4	0,02 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>650,4</b>	<b>0,11 %</b>
Irlanti						
Kingspan Group	0,6	80,0600	EUR	1,00	50,5	0,01 %
Linde	2,0	289,2900	USD	1,19	484,1	0,08 %
Medtronic	7,1	124,0700	USD	1,19	737,4	0,12 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>1 272,0</b>	<b>0,21 %</b>
Iso-Britannia						
3i Group	17,9	1 178,0000	GBP	0,86	245,3	0,04 %
AstraZeneca	3,2	8 711,0000	GBP	0,86	321,1	0,05 %
Berkeley Group Holdings	2,2	4 616,0000	GBP	0,86	117,9	0,02 %
Legal & General Group	89,1	258,6000	GBP	0,86	268,5	0,04 %
Next	2,0	7 870,0000	GBP	0,86	184,8	0,03 %
Segro	41,7	1 098,0000	GBP	0,86	533,8	0,09 %
Unilever	11,1	4 258,7060	GBP	0,86	550,4	0,09 %
Vodafone Group	107,2	122,2200	GBP	0,86	152,7	0,02 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>2 374,5</b>	<b>0,39 %</b>
Israel						
Nice	2,7	79 850,0000	ILS	3,87	553,8	0,09 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>553,8</b>	<b>0,09 %</b>
Italia						
Enel	6,1	7,8970	EUR	1,00	47,9	0,01 %
FinecoBank Banca Fineco	7,0	14,8050	EUR	1,00	103,2	0,02 %
Telecom Italia SpA/Milano	587,9	0,4188	EUR	1,00	246,2	0,04 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>397,3</b>	<b>0,06 %</b>
Itävalta						
Erste Group Bank	7,7	31,1000	EUR	1,00	239,6	0,04 %
Verbund	1,7	77,7000	EUR	1,00	129,1	0,02 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>368,7</b>	<b>0,06 %</b>
Japani						
Asahi Kasei	6,8	1 220,5000	JPY	131,43	63,1	0,01 %
Central Japan Railway	0,3	16 850,0000	JPY	131,43	38,5	0,01 %
Dai Nippon Printing	7,0	2 349,0000	JPY	131,43	125,1	0,02 %
FANUC	1,0	26 795,0000	JPY	131,43	203,9	0,03 %
Hakuhodo DY Holdings	3,5	1 724,0000	JPY	131,43	45,9	0,01 %
Hoya	0,7	14 730,0000	JPY	131,43	78,5	0,01 %
Lixil	4,5	2 873,0000	JPY	131,43	98,4	0,02 %
Mitsubishi Electric	8,1	1 612,5000	JPY	131,43	99,4	0,02 %
Mitsubishi Estate	12,6	1 796,5000	JPY	131,43	172,2	0,03 %
Mizuho Financial Group	12,9	1 587,5000	JPY	131,43	156,3	0,03 %
NGK Insulators	2,6	1 864,0000	JPY	131,43	36,9	0,01 %
Nintendo	0,7	64 620,0000	JPY	131,43	344,2	0,06 %
Nomura Research Institute	11,5	3 675,0000	JPY	131,43	321,6	0,05 %
ORIX	18,9	1 874,5000	JPY	131,43	269,6	0,04 %
Panasonic	18,9	1 285,5000	JPY	131,43	184,9	0,03 %
Persol Holdings	3,3	2 195,0000	JPY	131,43	55,1	0,01 %
Resona Holdings	32,5	427,2000	JPY	131,43	105,6	0,02 %
Sekisui House	15,7	2 278,5000	JPY	131,43	272,2	0,04 %
SoftBank Group	3,7	7 775,0000	JPY	131,43	218,9	0,04 %
Sohgo Security Services	1,7	5 060,0000	JPY	131,43	65,5	0,01 %
Sony Group	4,7	10 815,0000	JPY	131,43	386,8	0,06 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	10,5	3 830,0000	JPY	131,43	306,0	0,05 %
Suntory Beverage & Food	5,4	4 180,0000	JPY	131,43	171,7	0,03 %
Takeda Pharmaceutical	6,3	3 719,0000	JPY	131,43	178,3	0,03 %
Tokio Marine Holdings	1,0	5 108,0000	JPY	131,43	38,9	0,01 %
Tokyo Electron	1,2	48 080,0000	JPY	131,43	439,0	0,07 %
TOPPAN	14,4	1 785,0000	JPY	131,43	195,6	0,03 %
Toyo Suisan Kaisha	2,0	4 275,0000	JPY	131,43	65,1	0,01 %
Yamato Holdings	3,7	3 160,0000	JPY	131,43	89,0	0,01 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>4 825,8</b>	<b>0,79 %</b>
Jersey						
Ferguson	4,7	10 140,0000	GBP	0,86	556,6	0,09 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>556,6</b>	<b>0,09 %</b>
Kanada						
Bank of Montreal	9,9	126,6500	CAD	1,47	853,5	0,14 %
Hydro One	34,0	30,0600	CAD	1,47	695,7	0,11 %
Kinross Gold	47,3	7,7900	CAD	1,47	250,8	0,04 %
Lundin Mining	40,3	11,2000	CAD	1,47	307,2	0,05 %
Manulife Financial	33,8	24,2200	CAD	1,47	557,3	0,09 %
Nutrien	2,4	73,8200	CAD	1,47	120,6	0,02 %
Quebecor	14,3	32,8200	CAD	1,47	319,5	0,05 %
Shopify	0,2	1 828,1100	CAD	1,47	248,9	0,04 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>3 353,5</b>	<b>0,55 %</b>
Kiina						
BYD	9,5	232,2000	HKD	9,22	239,2	0,04 %
Chacha Food	13,7	43,1000	CNY	0,13	77,0	0,01 %
China CITIC Bank	409,0	3,6800	HKD	9,22	163,2	0,03 %
China Galaxy Securities	58,5	4,6300	HKD	9,22	29,4	0,00 %
Everbright Securities	39,2	6,6400	HKD	9,22	28,2	0,00 %
GoerTek	21,0	42,7400	CNY	0,13	117,1	0,02 %
Huatai Securities	22,8	11,4000	HKD	9,22	28,2	0,00 %
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	15,9	52,6800	CNY	0,13	109,2	0,02 %
Orient Securities Co Ltd/China	51,2	5,6300	HKD	9,22	31,3	0,01 %
Ping An Insurance Group Co of China	25,0	76,0500	HKD	9,22	206,2	0,03 %
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	33,2	8,1300	HKD	9,22	29,3	0,00 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>1 058,2</b>	<b>0,17 %</b>
Kolumbia						
Grupo de Inversiones Suramericana	43,5	19 100,0000	COP	4 463,29	186,2	0,03 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>186,2</b>	<b>0,03 %</b>
Meksiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	8,7	366,6500	MXN	23,57	134,6	0,02 %
Grupo Financiero Banorte	43,7	128,9000	MXN	23,57	239,0	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
Kimberly-Clark de Mexico	121,1	34,9500	MXN	23,57	179,6	0,03 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>553,2</b>	<b>0,09 %</b>
Norja						
Adevinta	8,7	164,9000	NOK	10,18	141,0	0,02 %
DNB	25,3	188,5000	NOK	10,18	468,2	0,08 %
Orkla	45,9	87,9800	NOK	10,18	396,9	0,06 %
Telenor	2,4	145,3000	NOK	10,18	34,8	0,01 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 041,0</b>	<b>0,17 %</b>
Ranska						
Arkema	0,4	105,9500	EUR	1,00	45,2	0,01 %
BNP Paribas	5,9	53,2200	EUR	1,00	313,9	0,05 %
Bouygues	2,7	31,1900	EUR	1,00	85,2	0,01 %
Carrefour	5,6	16,5950	EUR	1,00	92,8	0,02 %
CNP Assurances	12,5	14,2850	EUR	1,00	178,5	0,03 %
Kering	0,4	742,6000	EUR	1,00	284,4	0,05 %
L'Oreal	0,4	377,9000	EUR	1,00	153,0	0,02 %
Schneider Electric	2,2	133,7200	EUR	1,00	295,3	0,05 %
SCOR	6,8	26,8100	EUR	1,00	182,3	0,03 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>1 630,7</b>	<b>0,27 %</b>
Ruotsi						
Boliden	14,3	329,9000	SEK	10,11	464,8	0,08 %
Husqvarna B	15,5	114,1500	SEK	10,11	174,8	0,03 %
NIBE Industrier B	5,0	90,4400	SEK	10,11	44,3	0,01 %
Volvo B	16,8	206,6000	SEK	10,11	342,9	0,06 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 026,8</b>	<b>0,17 %</b>
Saksa						
adidas	0,3	314,5500	EUR	1,00	92,2	0,02 %
HelloFresh	0,8	82,1000	EUR	1,00	65,8	0,01 %
Henkel	0,5	89,2200	EUR	1,00	42,6	0,01 %
Nemetschek	0,6	64,4800	EUR	1,00	36,5	0,01 %
SAP	2,3	119,2200	EUR	1,00	269,3	0,04 %
Sartorius	0,4	438,1000	EUR	1,00	187,9	0,03 %
Siemens	1,6	134,0800	EUR	1,00	217,3	0,04 %
Vonovia	9,8	54,4200	EUR	1,00	535,9	0,09 %
Zalando	0,9	102,0500	EUR	1,00	94,8	0,02 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>1 542,4</b>	<b>0,25 %</b>
Singapore						
DBS Group Holdings	5,2	29,8100	SGD	1,60	97,7	0,02 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>97,7</b>	<b>0,02 %</b>
Sveitsi						
Credit Suisse Group	24,2	9,6740	CHF	1,10	213,0	0,03 %
Julius Baer Group	3,0	60,6400	CHF	1,10	165,2	0,03 %
Nestle	5,2	116,2800	CHF	1,10	547,6	0,09 %
Roche Holding	1,9	350,3000	CHF	1,10	621,1	0,10 %
UBS Group	10,8	14,1750	CHF	1,10	139,1	0,02 %
Vifor Pharma	0,5	119,4000	CHF	1,10	57,8	0,01 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>1 743,8</b>	<b>0,28 %</b>
Taiwan						
Fubon Financial Holding	159,0	73,9000	TWD	33,12	354,8	0,06 %
Hotai Motor	11,0	614,0000	TWD	33,12	204,0	0,03 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	52,0	595,0000	TWD	33,12	934,3	0,15 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>1 493,1</b>	<b>0,24 %</b>
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	18 260,0000	DKK	7,44	203,8	0,03 %
DSV Panalpina A/S	1,2	1 469,0000	DKK	7,44	245,3	0,04 %
Vestas Wind Systems	1,0	245,4000	DKK	7,44	33,5	0,01 %
Ørsted	1,8	878,6000	DKK	7,44	212,0	0,03 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>694,6</b>	<b>0,11 %</b>
Thaimaa						
Advanced Info Service	39,1	171,0000	THB	38,07	175,6	0,03 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>175,6</b>	<b>0,03 %</b>
Unkari						
Richter Gedeon Nyrt	3,2	7 935,0000	HUF	351,68	72,4	0,01 %
<b>Unkari yhteensä</b>					<b>72,4</b>	<b>0,01 %</b>
Uusi-Seelanti						
Meridian Energy	117,3	5,3300	NZD	1,70	367,6	0,06 %
<b>Uusi-Seelanti yhteensä</b>					<b>367,6</b>	<b>0,06 %</b>
Venäjä						
Magnit PJSC	2,3	72,7117	USD	1,19	142,4	0,02 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	17,7	16,6700	USD	1,19	247,9	0,04 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>390,3</b>	<b>0,06 %</b>
Yhdysvallat						
3M	1,2	197,2100	USD	1,19	191,2	0,03 %
Abbott Laboratories	0,8	115,7300	USD	1,19	75,0	0,01 %
AbbVie	4,9	111,8600	USD	1,19	457,0	0,07 %
Activision Blizzard	0,4	95,3900	USD	1,19	35,4	0,01 %
Adobe	1,4	589,2000	USD	1,19	704,1	0,11 %
Advanced Micro Devices	5,4	93,0600	USD	1,19	421,0	0,07 %
Akamai Technologies	1,6	117,1500	USD	1,19	153,2	0,02 %
Alexandria Real Estate Equities	0,2	183,3700	USD	1,19	38,0	0,01 %
Align Technology	0,1	610,4900	USD	1,19	48,8	0,01 %
Allstate	4,5	129,6100	USD	1,19	488,1	0,08 %
Alphabet	1,3	2 435,3100	USD	1,19	2 590,4	0,42 %
Amazon.com	0,8	3 460,8400	USD	1,19	2 357,9	0,38 %
American Express	2,4	164,9000	USD	1,19	335,0	0,05 %
American Water Works	0,3	155,2800	USD	1,19	37,3	0,01 %
Amgen	3,2	242,3800	USD	1,19	651,6	0,11 %
Apple	25,6	136,1800	USD	1,19	2 935,5	0,48 %
Applied Materials	2,2	140,6100	USD	1,19	261,5	0,04 %
Autoliv	2,8	99,0700	USD	1,19	235,2	0,04 %
Bank of America	25,7	41,0300	USD	1,19	887,5	0,14 %
Biogen	0,5	345,1600	USD	1,19	133,7	0,02 %
Bristol-Myers Squibb	6,4	66,3500	USD	1,19	357,7	0,06 %
Cable One	0,1	1 899,6700	USD	1,19	118,4	0,02 %
Caterpillar	0,5	215,0000	USD	1,19	85,6	0,01 %
Cboe Global Markets	0,4	119,1900	USD	1,19	43,9	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Cintas	2,5	383,0000	USD	1,19	794,8	0,13 %
Citigroup	5,8	70,0200	USD	1,19	339,1	0,06 %
Citizens Financial Group	13,6	45,9900	USD	1,19	525,1	0,09 %
Coca-Cola	5,9	53,8750	USD	1,19	269,2	0,04 %
Comcast	2,5	56,4300	USD	1,19	117,1	0,02 %
Conagra Brands	2,6	36,2400	USD	1,19	79,0	0,01 %
Crowdstrike Holdings	0,3	254,6900	USD	1,19	54,9	0,01 %
Crown Castle International	1,7	197,3300	USD	1,19	280,9	0,05 %
CSX	19,6	31,7800	USD	1,19	523,8	0,09 %
CVS Health	2,2	83,1600	USD	1,19	157,4	0,03 %
Digital Realty Trust	0,4	152,7000	USD	1,19	46,8	0,01 %
Discover Financial Services	1,2	117,2800	USD	1,19	116,0	0,02 %
DocuSign	0,4	285,1000	USD	1,19	103,0	0,02 %
Dow	2,8	63,3100	USD	1,19	147,2	0,02 %
Dropbox	7,7	30,3500	USD	1,19	196,8	0,03 %
DuPont de Nemours	1,9	77,2300	USD	1,19	121,4	0,02 %
Eli Lilly	1,2	229,5700	USD	1,19	238,4	0,04 %
Etsy	0,3	203,8000	USD	1,19	57,8	0,01 %
Eversource Energy	9,3	80,1300	USD	1,19	626,2	0,10 %
FactSet Research Systems	0,1	339,7900	USD	1,19	37,2	0,01 %
FedEx	0,3	295,2600	USD	1,19	85,8	0,01 %
Fortinet	1,1	240,7000	USD	1,19	224,0	0,04 %
Fortune Brands Home & Security	1,2	99,4900	USD	1,19	98,7	0,02 %
General Mills	1,6	60,8800	USD	1,19	83,5	0,01 %
HCA Healthcare	2,4	205,6200	USD	1,19	417,2	0,07 %
Hershey	2,9	172,8800	USD	1,19	429,4	0,07 %
Hilton Worldwide Holdings	6,9	119,6500	USD	1,19	694,2	0,11 %
Hologic	2,7	67,1800	USD	1,19	150,4	0,02 %
Home Depot	3,6	319,5600	USD	1,19	968,3	0,16 %
Intel	6,1	55,5900	USD	1,19	285,2	0,05 %
IQVIA Holdings	1,5	241,6900	USD	1,19	315,3	0,05 %
Iron Mountain	6,1	42,3900	USD	1,19	218,3	0,04 %
Johnson & Johnson	2,3	163,9700	USD	1,19	320,5	0,05 %
Kellogg	1,6	64,5500	USD	1,19	86,3	0,01 %
Keysight Technologies	1,0	154,1600	USD	1,19	135,5	0,02 %
Kimberly-Clark	0,6	133,8000	USD	1,19	66,9	0,01 %
Knight-Swift Transportation Holdings	1,0	45,8300	USD	1,19	36,7	0,01 %
Lam Research	0,5	646,0000	USD	1,19	263,9	0,04 %
Lennar	7,2	99,7700	USD	1,19	603,5	0,10 %
Lowe's Cos	1,8	194,4700	USD	1,19	287,6	0,05 %
M&T Bank	0,3	146,2200	USD	1,19	35,7	0,01 %
Masco	1,6	58,9700	USD	1,19	77,3	0,01 %
Mastercard	1,7	367,4800	USD	1,19	520,2	0,08 %
MercadoLibre	0,1	1 575,9900	USD	1,19	91,6	0,01 %
Merck	7,7	77,3450	USD	1,19	503,3	0,08 %
Mettler-Toledo International	0,3	1 377,7000	USD	1,19	379,4	0,06 %
Microsoft	11,3	270,2000	USD	1,19	2 581,6	0,42 %
Morgan Stanley	1,6	90,4700	USD	1,19	124,1	0,02 %
Mosaic	21,3	31,0500	USD	1,19	558,0	0,09 %
Netflix	0,8	531,0400	USD	1,19	361,8	0,06 %
NextEra Energy	3,4	73,9300	USD	1,19	214,2	0,03 %
Nucor	8,5	95,3800	USD	1,19	680,9	0,11 %
NVIDIA	1,7	799,5200	USD	1,19	1 130,5	0,18 %
Oracle	7,5	77,7800	USD	1,19	488,5	0,08 %
PACCAR	3,3	88,4150	USD	1,19	244,2	0,04 %
PepsiCo	3,4	147,6200	USD	1,19	428,8	0,07 %
Procter & Gamble	5,4	134,6900	USD	1,19	606,9	0,10 %
Prudential Financial	5,0	101,8200	USD	1,19	428,0	0,07 %
Quest Diagnostics	1,2	132,2200	USD	1,19	131,0	0,02 %
Rockwell Automation	2,1	283,4800	USD	1,19	498,3	0,08 %
Roku	0,5	439,9700	USD	1,19	189,0	0,03 %
S&P Global	2,0	409,9400	USD	1,19	702,2	0,11 %
salesforce.com	3,0	245,1700	USD	1,19	621,7	0,10 %
Sealed Air	3,6	58,9900	USD	1,19	177,2	0,03 %
ServiceNow	1,3	555,1500	USD	1,19	590,5	0,10 %
Skyworks Solutions	1,8	188,9700	USD	1,19	283,1	0,05 %
Snap	3,1	68,4800	USD	1,19	178,8	0,03 %
Snap-on	1,6	220,4500	USD	1,19	302,3	0,05 %
Snowflake	0,5	242,0000	USD	1,19	93,1	0,02 %
Square	0,5	246,0900	USD	1,19	111,5	0,02 %
Starbucks	5,1	111,6600	USD	1,19	479,7	0,08 %
State Street	3,5	81,1100	USD	1,19	237,1	0,04 %
Target	2,7	241,9000	USD	1,19	542,5	0,09 %
Texas Instruments	4,3	191,9300	USD	1,19	692,8	0,11 %
Thermo Fisher Scientific	0,5	505,2500	USD	1,19	220,4	0,04 %
Tractor Supply	0,4	187,6200	USD	1,19	56,6	0,01 %
Twilio	0,5	395,8200	USD	1,19	157,7	0,03 %
United Parcel Service	0,3	206,5200	USD	1,19	52,2	0,01 %
United Rentals	2,7	316,9700	USD	1,19	719,1	0,12 %
UnitedHealth Group	2,1	397,9600	USD	1,19	715,9	0,12 %
Walt Disney	3,7	174,2000	USD	1,19	542,1	0,09 %
Wayfair	0,5	310,1900	USD	1,19	142,6	0,02 %
Verisk Analytics	0,2	174,2000	USD	1,19	31,7	0,01 %
Verizon Communications	16,5	55,9350	USD	1,19	775,7	0,13 %
Westrock	1,2	52,5700	USD	1,19	54,1	0,01 %
Weyerhaeuser	5,5	34,2000	USD	1,19	157,6	0,03 %
Visa	1,5	235,1900	USD	1,19	287,2	0,05 %
Workday	0,9	243,6400	USD	1,19	184,5	0,03 %
Zoetis	4,4	186,9500	USD	1,19	686,9	0,11 %
Zoom Video Communications	0,4	392,2700	USD	1,19	125,2	0,02 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>44 441,4</b>	<b>7,24 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>79 761,0</b>	<b>13,00 %</b>

	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
<b>Korkosijoitukset</b>						
Joukkovelkakirjalainat						
Valtionlainat ja -obligaatiot						
Espanja						
Spain Government Bond 0.05% 31-10-2021	849,0	100,2030	EUR	1,00	850,7	0,14 %
Spain Government Bond 0.25% 30-07-2024	2 237,0	102,0618	EUR	1,00	2 283,1	0,37 %
Spain Government Bond 0.45% 31-10-2022	817,0	101,3338	EUR	1,00	827,9	0,13 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>3 961,7</b>	<b>0,65 %</b>
Etelä-Korea						
Export-Import Bank of Korea 0.829% 27-04-2025	127,0	103,5904	EUR	1,00	131,6	0,02 %
Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	142,0	100,6670	EUR	1,00	142,9	0,02 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>274,5</b>	<b>0,04 %</b>
Islanti						
Iceland Government Internati 0.000000% 15-04-2028	241,0	99,0179	EUR	1,00	238,6	0,04 %
<b>Islanti yhteensä</b>					<b>238,6</b>	<b>0,04 %</b>
Italia						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	708,0	99,4800	EUR	1,00	704,3	0,11 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 29-11-2022	2 830,0	100,5219	EUR	1,00	2 844,8	0,46 %
Italy Buoni Poliennali Del T 0.05% 15-01-2023	4 131,0	100,6896	EUR	1,00	4 159,5	0,68 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1% 15-07-2022	460,0	101,4838	EUR	1,00	466,8	0,08 %
Italy Buoni Poliennali Del T 1.75% 01-07-2024	3 043,0	105,7600	EUR	1,00	3 218,3	0,52 %
Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-10-2023	1 823,0	106,2000	EUR	1,00	1 936,0	0,32 %
Italy Certificati di Credito FRN 15-02-2024	1 811,0	101,2840	EUR	1,00	1 834,3	0,30 %
Republic of Italy Government 0.875% 06-05-2024	1 387,0	99,6525	USD	1,19	1 164,0	0,19 %
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	226,0	98,5997	USD	1,19	187,7	0,03 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>16 515,7</b>	<b>2,69 %</b>
Kanada						
Canada Government Internatio 0.75% 19-05-2026	285,0	99,3506	USD	1,19	238,5	0,04 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>238,5</b>	<b>0,04 %</b>
Liettua						
Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	74,0	101,8060	EUR	1,00	75,3	0,01 %
<b>Liettua yhteensä</b>					<b>75,3</b>	<b>0,01 %</b>
Norja						
Kommunalbanken AS 0.625% 20-04-2026	283,0	104,1432	EUR	1,00	294,7	0,05 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>294,7</b>	<b>0,05 %</b>
Ranska						
French Republic Government B 0.000000% 25-02-2024	2 200,0	101,5873	EUR	1,00	2 234,9	0,36 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>2 234,9</b>	<b>0,36 %</b>
Saksa						
Bundesobligation 0.000000% 07-10-2022	2 745,0	100,8760	EUR	1,00	2 769,0	0,45 %
Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	1 230,0	102,4530	EUR	1,00	1 260,2	0,21 %
Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	650,0	106,4810	EUR	1,00	692,1	0,11 %
Deutsche Bundesrepublik Infl 0.1% 15-04-2023	424,0	102,7450	EUR	1,00	480,2	0,08 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>5 201,6</b>	<b>0,85 %</b>
Yhdysvallat						
United States Treasury Note/ 0.375% 31-03-2022	283,0	100,2109	USD	1,19	238,8	0,04 %
United States Treasury Note/ 1.625% 15-11-2022	84,9	102,0156	USD	1,19	72,9	0,01 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>311,8</b>	<b>0,05 %</b>
<b>Valtionlainat ja -obligaatiot yhteensä</b>					<b>29 347,4</b>	<b>4,78 %</b>
Muut joukkovelkakirjalainat						
Alankomaat						
Citycon Treasury BV 2.5% 01-10-2024	507,0	105,5682	EUR	1,00	535,2	0,09 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>535,2</b>	<b>0,09 %</b>
Espanja						
Autonomous Community of Madr 0.747% 30-04-2022	341,0	100,9482	EUR	1,00	344,2	0,06 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>344,2</b>	<b>0,06 %</b>
Etelä-Korea						
Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	142,0	100,8990	EUR	1,00	143,3	0,02 %
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	170,0	100,7317	EUR	1,00	171,2	0,03 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>314,5</b>	<b>0,05 %</b>
Iso-Britannia						
Skipton Building Society 0.01% 22-09-2024	226,0	100,9695	EUR	1,00	228,2	0,04 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>228,2</b>	<b>0,04 %</b>
Itävalta						
Kommunalkredit Austria AG 0.25% 14-05-2024	500,0	99,8830	EUR	1,00	499,4	0,08 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>499,4</b>	<b>0,08 %</b>
Japani						
Japan Finance Organization f 0.01% 02-02-2028	177,0	99,9696	EUR	1,00	176,9	0,03 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	566,0	100,5868	EUR	1,00	569,3	0,09 %
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06-11-2023	283,0	101,9330	EUR	1,00	288,5	0,05 %
Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	425,0	99,4546	EUR	1,00	422,7	0,07 %
Tokyo Metropolitan Governmen 1.125% 20-05-2026	354,0	99,8820	USD	1,19	297,8	0,05 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>1 755,2</b>	<b>0,29 %</b>
Luxemburg						
European Union 0.000000% 02-06-2028	184,0	101,4450	EUR	1,00	186,7	0,03 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>186,7</b>	<b>0,03 %</b>
Norja						
DNB Boligkreditt AS 0.01% 08-10-2027	255,0	100,9022	EUR	1,00	257,3	0,04 %
DNB Boligkreditt AS 0.375% 14-11-2023	708,0	101,9000	EUR	1,00	721,5	0,12 %
SpareBank 1 SMN 0.125% 11-09-2026	354,0	100,1110	EUR	1,00	354,4	0,06 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 333,1</b>	<b>0,22 %</b>
Ranska						
Caisse d'Amortissement de la 0.000000% 25-02-2026	300,0	101,4148	EUR	1,00	304,2	0,05 %
Dexia Credit Local SA 0.25% 02-06-2022	50,0	100,7080	EUR	1,00	50,4	0,01 %
UNEDIC ASSEO 0.000000% 25-11-2028	200,0	100,3510	EUR	1,00	200,7	0,03 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>555,3</b>	<b>0,09 %</b>
Ruotsi						
Lansforsakringar Bank AB 0.125% 19-02-2025	269,0	100,5550	EUR	1,00	270,5	0,04 %
Molnlycke Holding AB 1.75% 28-02-2024	283,0	104,5830	EUR	1,00	296,0	0,05 %
Region Stockholm 2.125% 12-09-2022	283,0	102,9700	EUR	1,00	291,4	0,05 %
Samhallsbyggnadsbolaget i No 1.125% 04-09-2026	142,0	102,4392	EUR	1,00	145,5	0,02 %
Stadshypotek AB 21/26 ADJ C COVD	2 000,0	102,6963	NOK	10,18	201,7	0,03 %
Swedbank AB 0.75% 05-05-2025	300,0	103,0540	EUR	1,00	309,2	0,05 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 514,2</b>	<b>0,25 %</b>
Saksa						
Erste Abwicklungsanstalt 0.000000% 18-11-2022	300,0	100,7100	EUR	1,00	302,1	0,05 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Free State of Bavaria 0.01% 06-05-2024	142,0	101,2805	EUR	1,00	143,8	0,02 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>445,9</b>	<b>0,07 %</b>
Sveitsi						
Zuercher Kantonalbank 0.000000% 15-05-2026	297,0	100,6722	EUR	1,00	299,0	0,05 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>299,0</b>	<b>0,05 %</b>
Tanska						
Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01-2027 A	200,0	100,7400	EUR	1,00	201,5	0,03 %
Nykredit Realkredit 0.5% 07-10-2025	212,0	102,0356	EUR	1,00	216,3	0,04 %
Oresundsbro Konsortiet 0.25% 15-10-2025	2 000,0	98,8580	SEK	10,11	195,5	0,03 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>613,3</b>	<b>0,10 %</b>
Venezuela						
Corp Andina de Fomento 0.25% 04-02-2026	382,0	99,8900	EUR	1,00	381,6	0,06 %
Corp Andina de Fomento 1.625% 03-06-2025	283,0	105,6230	EUR	1,00	298,9	0,05 %
<b>Venezuela yhteensä</b>					<b>680,5</b>	<b>0,11 %</b>
Viro						
Luminor Bank AS/Estonia 0.792% MULTI 03-12-2024	142,0	101,1310	EUR	1,00	143,6	0,02 %
<b>Viro yhteensä</b>					<b>143,6</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Muut joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>9 448,4</b>	<b>1,54 %</b>
<b>Joukkovelkakirjalainat yhteensä</b>					<b>38 795,8</b>	<b>6,32 %</b>
<b>Korkosijoitukset yhteensä</b>					<b>38 795,8</b>	<b>6,32 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>118 556,8</b>	<b>19,33 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	245,2	187,1100	EUR	1,00	45 886,4	7,48 %
Nordea 2 - Glob Sustainable Enh. Eq. Fd Y-EUR	446,7	129,8300	EUR	1,00	57 997,8	9,45 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>103 884,2</b>	<b>16,93 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>103 884,2</b>	<b>16,93 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	231,6	101,6000	EUR	1,00	23 535,2	3,84 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	661,8	108,4300	EUR	1,00	71 763,3	11,70 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	194,8	120,8800	EUR	1,00	23 543,2	3,84 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	692,9	103,9300	EUR	1,00	72 016,7	11,74 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	231,1	101,9900	EUR	1,00	23 572,0	3,84 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>214 430,3</b>	<b>34,95 %</b>
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	205 340,4	0,5214	EUR	1,00	107 058,3	17,45 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	33 278,1	1,5387	EUR	1,00	51 204,0	8,35 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>158 262,3</b>	<b>25,80 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>372 692,6</b>	<b>60,75 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>476 576,8</b>	<b>77,69 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>476 576,8</b>	<b>77,69 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	8,5	-1,5000	USD	1,19	-10,7	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-10,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-10,7</b>	<b>0,00 %</b>
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BOBL FUTURE 9/2021	-2 500,0	0,1000	EUR	1,00	-2,5	0,00 %
Euro-BTP Future 9/2021	-300,0	0,5200	EUR	1,00	-1,6	0,00 %
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-1 300,0	0,4100	EUR	1,00	-5,3	0,00 %
Euro-OAT Future 9/2021	-900,0	0,3400	EUR	1,00	-3,1	0,00 %
EURO-SCHATZ FUT 9/2021	1 200,0	0,0050	EUR	1,00	0,1	0,00 %
Short Euro-BTP Fu 9/2021	-300,0	0,0200	EUR	1,00	-0,1	0,00 %
SW 5YR STDS FUT 9/2021	9 000,0	-0,0602	SEK	10,11	-0,5	0,00 %
SWEDISH 5YR FUT 9/2021	-8 000,0	0,0309	SEK	10,11	-0,2	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-2 900,0	0,2031	USD	1,19	-5,0	0,00 %
US 5YR NOTE (CBT) 9/2021	-1 600,0	0,0547	USD	1,19	-0,7	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-18,9</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-18,9</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-29,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 16-09-2021					2,1	0,00 %
FX FWD EUR/SEK 16-09-2021					0,6	0,00 %
FX FWD EUR/USD 16-09-2021					-46,7	-0,01 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-44,1</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-44,1</b>	<b>-0,01 %</b>
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	606,0		USD	1,19	52,2	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	605,0		USD	1,19	52,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	600,0		USD	1,19	51,7	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	605,0		USD	1,19	52,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	636,0		USD	1,19	54,8	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	592,0		USD	1,19	51,0	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,3	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	293,0		EUR	1,00	36,6	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	260,0		EUR	1,00	32,5	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	258,0		EUR	1,00	32,2	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	274,0		EUR	1,00	34,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	256,0		EUR	1,00	32,0	0,01 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>544,2</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>500,1</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Johdannaispimukset yhteensä</b>					<b>470,5</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>600 251,9</b>	<b>97,85 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>13 209,0</b>	<b>2,15 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>613 460,9</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	51,43 %					
Kasvuosuus P	44,37 %					
Kasvuosuus A	2,37 %					
Kasvuosuus Y	1,18 %					
Tuotto-osuus P	0,25 %					
Tuotto-osuus Y	0,21 %					
Tuotto-osuus I	0,18 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	-2 352,0
EUR	2 699,7
SEK	-193,9
NOK	-197,8

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	30 641,9
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-10 478,6
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	2 165,4

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	4 909,9

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

**Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapainon A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,46 % tammi-kesäkuussa 2021. P-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,54 %, Y-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 7,60 % ja I-osuussarjan puolestaan 7,89 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Parantuneet globaalit kasvunäkymät tukivat osakemarkkinoiden vahvaa kehitystä etenkin niissä segmenteissä, jotka kehittyivät heikosti vuonna 2020 ja jotka hyötyvät eniten rajoitusten purkamisesta pandemian jälkeen. USA:n suuret finanssipoliittiset elvytyspaketit sekä erittäin elvyttävä rahapolitiikka ja inflaatiohuolet vetivät joukkolainakorot roimaan nousuun vuoden alussa. Loppukevällä inflaatio kiihtyi USA:ssa voimakkaasti, mikä sai aikaan epärointiä pörsseissä. USA:n inflaatiovauhti selittyi kuitenkin suureksi osaksi tilapäisillä pandemiasta johtuvilla tekijöillä, joten Fed arvioi inflaation todennäköisesti palaavan normaalille tasolle. Tämän seurauksena joukkolainakorot laskivat ja pörssikurssit nousivat jälleen hieman tarkastelujakson loppupuolella.

## Rahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuottoa kasvattivat eniten globaalit osakesijoitukset. Korkosijoitusten tuotto oli lievästi negatiivinen, kun taas riskiyrittäjäosuuksien tuotto lievästi positiivinen. Eniten laski eurooppalaisten valtionlainojen arvo.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa alkuvuonna.

Näkemyksemme osakemarkkinoista korko- ja osakemarkkinoihin verrattuna oli koko alkuvuoden ajan positiivinen. Osakkeiden osuutta tarkistettiin kuitenkin pari kertaa muun muassa markkina-kehityksen ja markkinoiden riskinottohalukkuuden perusteella. Vuoden alussa varauduimme

korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahasto-osuuden tuottoa. Korkojen nousua vuoden alussa voimakkaasti luovuimme joksikin aikaa koronnousuun perustuvista sijoituksista. Kesäkuun lopussa otimme korkojen nousun jälleen huomioon sijoituksissamme, tosin pienemmällä positiolla kuin aiemmin tänä vuonna.

Muutamat sijoituskohteena olevista rahastoista jäivät hieman jälkeen vertailuindekseistään. Tämä johtuu siitä, että vastuullisuutta painottavat rahastot eivät sijoita energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottava sektori öljyn hinnan voimakkaan nousun vuoksi. Osakerahastot pitivät kuitenkin pintansa hyvin, ja niiden tuotot vastasivat vertailuindeksien tuottoja.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Kaj Forsström toiminnan alusta eli 26.9.2016 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi Per Walterille 12.11.2019.

**Per Walter**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia sekä vakioituja korko- ja osakejohdannaisia suojautukseen riskiä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,54–9,65 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valittuihin yhtiöihin, jotka noudattavat kansainvälisiä ympäristöä, yhteiskuntaa ja hyvää hallintotapaa eli ESG-asioita koskevia standardeja. ESG-seulonnessa 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



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

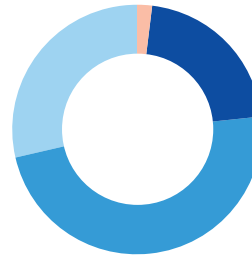
Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
26.9.2016 – 30.6.2021



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 muutuivat 12.11.2019. Rahasto-osuuden arvonkehitys vuonna 2019 ja sen jälkeen ei muutoksen myötä ole vertailukelpoinen aiempien vuosien kanssa.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,22 %
- Ulkomaiset osakkeet 21,32 %
- Pitkän koron rahastot/ Nordea-konserni 47,94 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 28,52 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	11,45	10,66
Kasvuosuus I*, EUR	13,88	12,86
Tuotto-osuus I*, EUR	13,10	12,32
Kasvuosuus P*, EUR	13,46	12,51
Tuotto-osuus P*, EUR	12,69	11,97
Kasvuosuus Y*, EUR	13,52	12,57
Tuotto-osuus Y*, EUR	12,74	12,02
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 983,2	1 060,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	21 096,9	13 269,3
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	178,5	241,4
Kasvuosuus P, 1 000 kpl	19 185,0	16 410,3
Tuotto-osuus P, 1 000 kpl	118,0	85,0
Kasvuosuus Y, 1 000 kpl	744,6	444,3
Tuotto-osuus Y, 1 000 kpl	17,6	4,7
Omistajien lukumäärä	8 353	5 515
Rahaston arvo, milj. EUR	587,8	397,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 663,4	3 034,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

A-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston virallinen nimi oli Nordea Premium Varainhoito Global Tasapaino 11.11.2019 saakka.

Rahaston virallinen nimi Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino

Osuussarjojen tunnukset A, P, Y ja I

Osuussarjojen markkinointinimet Nordea Vastuullinen Global Tasapaino, Nordea Premium Vastuullinen Global Tasapaino, Nordea Yhteisö Vastuullinen Global Tasapaino ja Nordea Instituutio Vastuullinen Global Tasapaino

A-osuussarja (19.11.2019 alkaen) on suunnattu yksityisasiakkaille, P-osuussarja on suunnattu Premium-asiakkaille, Y-osuussarja yrityksille sekä muille yhteisasiakkaille ja I puolestaan instituutioasiakkaille.

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti I / P / Y, %	9,61
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,94
Salkun kiertonopeus, %	11,89
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, %	1,60
Juoksevat kulut I, %	0,79
Juoksevat kulut P, %	1,43
Juoksevat kulut Y, %	1,34
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

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 veloita 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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan luottoriskijohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja korko- ja osakejohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Adyen	0,0	2 076,0000	EUR	1,00	56,1	0,01 %
ASML Holding	0,2	583,6000	EUR	1,00	110,3	0,02 %
ING Groep	16,5	11,1840	EUR	1,00	184,0	0,03 %
Koninklijke Ahold Delhaize	36,3	25,1100	EUR	1,00	912,5	0,16 %
STMicroelectronics	4,4	30,7650	EUR	1,00	135,9	0,02 %
Wolters Kluwer	7,7	85,0200	EUR	1,00	653,4	0,11 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>2 052,1</b>	<b>0,35 %</b>
Arabiemiirikunnat						
Aldar Properties PJSC	68,4	3,8200	AED	4,36	59,9	0,01 %
Dubai Islamic Bank PJSC	282,3	4,8200	AED	4,36	312,0	0,05 %
<b>Arabiemiirikunnat yhteensä</b>					<b>371,9</b>	<b>0,06 %</b>
Australia						
CSL	5,2	285,1900	AUD	1,58	931,5	0,16 %
Stockland	132,8	4,6600	AUD	1,58	391,2	0,07 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>1 322,7</b>	<b>0,23 %</b>
Belgia						
KBC Group	3,4	64,3400	EUR	1,00	217,2	0,04 %
Solvay	4,7	107,4500	EUR	1,00	507,4	0,09 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>724,6</b>	<b>0,12 %</b>
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	104,0	17,2200	HKD	9,22	194,2	0,03 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>194,2</b>	<b>0,03 %</b>
Brasilia						
Banco do Brasil	73,2	32,3900	BRL	5,94	399,4	0,07 %
Localiza Rent a Car	30,3	63,8900	BRL	5,94	326,1	0,06 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>725,5</b>	<b>0,12 %</b>
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	5,0	226,7050	USD	1,19	963,6	0,16 %
China Conch Venture Holdings	91,0	32,7000	HKD	9,22	322,7	0,05 %
China Medical System Holdings	73,0	20,4500	HKD	9,22	161,9	0,03 %
Li Ning	9,5	94,8000	HKD	9,22	97,7	0,02 %
Meituan	8,0	320,4000	HKD	9,22	278,0	0,05 %
NIO ADR	8,2	51,9900	USD	1,19	358,2	0,06 %
Pinduoduo ADR	0,7	128,0000	USD	1,19	72,8	0,01 %
Shenzhen International Group Holdings	11,2	196,1000	HKD	9,22	238,2	0,04 %
Tencent Holdings	20,8	584,0000	HKD	9,22	1 317,2	0,22 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>3 810,1</b>	<b>0,65 %</b>
Espanja						
Red Electrica Corp	8,0	15,6400	EUR	1,00	125,0	0,02 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>125,0</b>	<b>0,02 %</b>
Etelä-Afrikka						
Impala Platinum Holdings	35,2	23 600,0000	ZAR	16,90	490,9	0,08 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>490,9</b>	<b>0,08 %</b>
Etelä-Korea						
KB Financial Group	8,6	55 800,0000	KRW	1 341,58	359,5	0,06 %
LG Chem	0,1	383 500,0000	KRW	1 341,58	39,7	0,01 %
LG Electronics	1,9	163 500,0000	KRW	1 341,58	225,8	0,04 %
LG Household & Health Care	0,4	1 762 000,0000	KRW	1 341,58	575,3	0,10 %
Samsung Electronics	17,6	80 700,0000	KRW	1 341,58	1 058,4	0,18 %
Shinhan Financial Group	5,5	40 600,0000	KRW	1 341,58	167,7	0,03 %
SK Hynix	2,0	127 500,0000	KRW	1 341,58	187,2	0,03 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>2 613,6</b>	<b>0,44 %</b>
Hongkong						
BYD Electronic International	46,0	51,0000	HKD	9,22	254,4	0,04 %
CSPC Pharmaceutical Group	159,0	11,2400	HKD	9,22	193,8	0,03 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	1,2	462,8000	HKD	9,22	60,2	0,01 %
Swire Properties	253,6	23,1500	HKD	9,22	636,6	0,11 %
Techtronic Industries	26,5	135,6000	HKD	9,22	389,7	0,07 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>1 534,8</b>	<b>0,26 %</b>
Intia						
ICICI Bank	8,9	630,9000	INR	88,28	63,4	0,01 %
Indus Towers	83,6	238,6500	INR	88,28	226,0	0,04 %
Infosys ADR	30,4	21,3150	USD	1,19	545,0	0,09 %
State Bank of India	37,2	419,2000	INR	88,28	176,5	0,03 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>1 011,0</b>	<b>0,17 %</b>
Irlanti						
Kingspan Group	1,0	80,0600	EUR	1,00	77,3	0,01 %
Linde	3,0	289,2900	USD	1,19	734,8	0,13 %
Medtronic	11,3	124,0700	USD	1,19	1 182,9	0,20 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>1 995,1</b>	<b>0,34 %</b>
Iso-Britannia						
3i Group	28,0	1 178,0000	GBP	0,86	384,2	0,07 %
AstraZeneca	4,8	8 711,0000	GBP	0,86	483,8	0,08 %
Berkeley Group Holdings	3,4	4 616,0000	GBP	0,86	182,8	0,03 %
Legal & General Group	135,6	258,6000	GBP	0,86	408,8	0,07 %
Next	3,0	7 870,0000	GBP	0,86	275,4	0,05 %
Segro	64,8	1 098,0000	GBP	0,86	829,8	0,14 %
Unilever	17,4	4 258,7060	GBP	0,86	861,6	0,15 %
Vodafone Group	168,3	122,2200	GBP	0,86	239,8	0,04 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>3 666,2</b>	<b>0,62 %</b>
Israel						
Nice	4,1	79 850,0000	ILS	3,87	854,9	0,15 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>854,9</b>	<b>0,15 %</b>
Italia						
Enel	9,2	7,8970	EUR	1,00	72,6	0,01 %
FincoBank Banca Fineco	10,7	14,8050	EUR	1,00	157,8	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Telecom Italia SpA/Milano	923,1	0,4188	EUR	1,00	386,6	0,07 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>617,0</b>	<b>0,10 %</b>
Itävalta						
Erste Group Bank	12,4	31,1000	EUR	1,00	385,3	0,07 %
Verbund	2,6	77,7000	EUR	1,00	202,6	0,03 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>587,9</b>	<b>0,10 %</b>
Japani						
Asahi Kasei	10,7	1 220,5000	JPY	131,43	99,4	0,02 %
Central Japan Railway	0,5	16 850,0000	JPY	131,43	64,1	0,01 %
Dai Nippon Printing	11,0	2 349,0000	JPY	131,43	196,6	0,03 %
FANUC	1,6	26 795,0000	JPY	131,43	326,2	0,06 %
Hakuhodo DY Holdings	5,6	1 724,0000	JPY	131,43	73,5	0,01 %
Hoya	1,2	14 730,0000	JPY	131,43	134,5	0,02 %
Lixil	7,1	2 873,0000	JPY	131,43	155,2	0,03 %
Mitsubishi Electric	12,8	1 612,5000	JPY	131,43	157,0	0,03 %
Mitsubishi Estate	19,8	1 796,5000	JPY	131,43	270,6	0,05 %
Mizuho Financial Group	20,2	1 587,5000	JPY	131,43	243,4	0,04 %
NGK Insulators	4,0	1 864,0000	JPY	131,43	56,7	0,01 %
Nintendo	1,2	64 620,0000	JPY	131,43	590,0	0,10 %
Nomura Research Institute	16,6	3 675,0000	JPY	131,43	464,2	0,08 %
ORIX	29,9	1 874,5000	JPY	131,43	426,5	0,07 %
Panasonic	28,6	1 285,5000	JPY	131,43	279,7	0,05 %
Persol Holdings	4,9	2 195,0000	JPY	131,43	81,8	0,01 %
Resona Holdings	50,8	427,2000	JPY	131,43	165,1	0,03 %
Sekisui House	23,9	2 278,5000	JPY	131,43	414,3	0,07 %
SoftBank Group	5,6	7 775,0000	JPY	131,43	331,3	0,06 %
Sohgo Security Services	2,6	5 060,0000	JPY	131,43	100,1	0,02 %
Sony Group	7,6	10 815,0000	JPY	131,43	625,4	0,11 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	16,0	3 830,0000	JPY	131,43	466,3	0,08 %
Suntory Beverage & Food	8,2	4 180,0000	JPY	131,43	260,8	0,04 %
Takeda Pharmaceutical	10,2	3 719,0000	JPY	131,43	288,6	0,05 %
Tokio Marine Holdings	1,6	5 108,0000	JPY	131,43	62,2	0,01 %
Tokyo Electron	2,0	48 080,0000	JPY	131,43	731,7	0,12 %
TOPPAN	21,6	1 785,0000	JPY	131,43	293,4	0,05 %
Toyo Suisan Kaisha	3,0	4 275,0000	JPY	131,43	97,6	0,02 %
Yamato Holdings	5,8	3 160,0000	JPY	131,43	139,5	0,02 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>7 595,7</b>	<b>1,29 %</b>
Jersey						
Ferguson	7,3	10 140,0000	GBP	0,86	858,1	0,15 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>858,1</b>	<b>0,15 %</b>
Kanada						
Bank of Montreal	15,5	126,6500	CAD	1,47	1 336,3	0,23 %
Hydro One	52,9	30,0600	CAD	1,47	1 082,4	0,18 %
Kinross Gold	70,3	7,7900	CAD	1,47	372,8	0,06 %
Lundin Mining	63,6	11,2000	CAD	1,47	484,9	0,08 %
Manulife Financial	51,9	24,2200	CAD	1,47	855,7	0,15 %
Nutrien	3,8	73,8200	CAD	1,47	191,0	0,03 %
Quebecor	22,1	32,8200	CAD	1,47	493,7	0,08 %
Shopify	0,3	1 828,1100	CAD	1,47	373,3	0,06 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>5 190,1</b>	<b>0,88 %</b>
Kiina						
BYD	14,0	232,2000	HKD	9,22	352,5	0,06 %
Chacha Food	21,5	43,1000	CNY	0,13	120,9	0,02 %
China CITIC Bank	623,0	3,6800	HKD	9,22	248,6	0,04 %
China Galaxy Securities	90,5	4,6300	HKD	9,22	45,4	0,01 %
Everbright Securities	61,0	6,6400	HKD	9,22	43,9	0,01 %
GoerTek	33,8	42,7400	CNY	0,13	188,4	0,03 %
Huatai Securities	35,6	11,4000	HKD	9,22	44,0	0,01 %
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	25,0	52,6800	CNY	0,13	171,8	0,03 %
Orient Securities Co Ltd/China	80,0	5,6300	HKD	9,22	48,8	0,01 %
Ping An Insurance Group Co of China	42,0	76,0500	HKD	9,22	346,4	0,06 %
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	45,0	8,1300	HKD	9,22	39,7	0,01 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>1 650,4</b>	<b>0,28 %</b>
Kolumbia						
Grupo de Inversiones Suramericana	63,6	19 100,0000	COP	4 463,29	272,1	0,05 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>272,1</b>	<b>0,05 %</b>
Meksiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	14,0	366,6500	MXN	23,57	218,0	0,04 %
Grupo Financiero Banorte	72,6	128,9000	MXN	23,57	397,1	0,07 %
Kimberly-Clark de Mexico	187,2	34,9500	MXN	23,57	277,6	0,05 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>892,7</b>	<b>0,15 %</b>
Norja						
Adevinta	12,3	164,9000	NOK	10,18	200,0	0,03 %
DNB	39,8	188,5000	NOK	10,18	737,0	0,13 %
Orkla	74,9	87,9800	NOK	10,18	647,3	0,11 %
Telenor	3,7	145,3000	NOK	10,18	53,3	0,01 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 637,6</b>	<b>0,28 %</b>
Ranska						
Arkema	0,7	105,9500	EUR	1,00	69,2	0,01 %
BNP Paribas	9,0	53,2200	EUR	1,00	480,0	0,08 %
Bouygues	4,1	31,1900	EUR	1,00	129,2	0,02 %
Carrefour	8,8	16,5950	EUR	1,00	145,6	0,02 %
CNP Assurances	19,6	14,2850	EUR	1,00	280,3	0,05 %
Kering	0,6	742,6000	EUR	1,00	476,7	0,08 %
L'Oreal	0,6	377,9000	EUR	1,00	211,2	0,04 %
Schneider Electric	3,5	133,7200	EUR	1,00	471,0	0,08 %
SCOR	10,7	26,8100	EUR	1,00	286,3	0,05 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>2 549,6</b>	<b>0,43 %</b>
Ruotsi						
Boliden	22,7	329,9000	SEK	10,11	740,4	0,13 %
Husqvarna B	24,9	114,1500	SEK	10,11	281,0	0,05 %
NIBE Industrier B	7,6	90,4400	SEK	10,11	67,8	0,01 %
Volvo B	26,5	206,6000	SEK	10,11	540,8	0,09 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 630,0</b>	<b>0,28 %</b>
Saksa						
adidas	0,4	314,5500	EUR	1,00	140,3	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
HelloFresh	1,3	82,1000	EUR	1,00	105,0	0,02 %
Henkel	0,7	89,2200	EUR	1,00	66,7	0,01 %
Nemetschek	0,9	64,4800	EUR	1,00	55,8	0,01 %
SAP	3,5	119,2200	EUR	1,00	422,0	0,07 %
Sartorius	0,6	438,1000	EUR	1,00	275,1	0,05 %
Siemens	2,6	134,0800	EUR	1,00	352,8	0,06 %
Vonovia	15,9	54,4200	EUR	1,00	862,6	0,15 %
Zalando	1,5	102,0500	EUR	1,00	150,5	0,03 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>2 430,9</b>	<b>0,41 %</b>
Singapore						
DBS Group Holdings	7,9	29,8100	SGD	1,60	148,5	0,03 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>148,5</b>	<b>0,03 %</b>
Sveitsi						
Credit Suisse Group	36,9	9,6740	CHF	1,10	325,7	0,06 %
Julius Baer Group	5,0	60,6400	CHF	1,10	276,7	0,05 %
Nestle	8,4	116,2800	CHF	1,10	887,3	0,15 %
Roche Holding	3,1	350,3000	CHF	1,10	1 001,5	0,17 %
UBS Group	18,2	14,1750	CHF	1,10	235,1	0,04 %
Vifor Pharma	0,8	119,4000	CHF	1,10	90,8	0,02 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>2 817,1</b>	<b>0,48 %</b>
Taiwan						
Fubon Financial Holding	238,0	73,9000	TWD	33,12	531,1	0,09 %
Hotai Motor	17,0	614,0000	TWD	33,12	315,2	0,05 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	83,0	595,0000	TWD	33,12	1 491,3	0,25 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>2 337,7</b>	<b>0,40 %</b>
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	18 260,0000	DKK	7,44	282,4	0,05 %
DSV Panalpina A/S	2,0	1 469,0000	DKK	7,44	391,5	0,07 %
Vestas Wind Systems	1,6	245,4000	DKK	7,44	51,1	0,01 %
Ørsted	2,8	878,6000	DKK	7,44	332,8	0,06 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>1 057,9</b>	<b>0,18 %</b>
Thaimaa						
Advanced Info Service	64,3	171,0000	THB	38,07	288,8	0,05 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>288,8</b>	<b>0,05 %</b>
Unkari						
Richter Gedeon Nyrt	4,8	7 935,0000	HUF	351,68	107,5	0,02 %
<b>Unkari yhteensä</b>					<b>107,5</b>	<b>0,02 %</b>
Uusi-Seelanti						
Meridian Energy	177,8	5,3300	NZD	1,70	557,2	0,09 %
<b>Uusi-Seelanti yhteensä</b>					<b>557,2</b>	<b>0,09 %</b>
Venäjä						
Magnit PJSC	3,7	72,7117	USD	1,19	223,7	0,04 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	28,4	16,6700	USD	1,19	398,5	0,07 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>622,2</b>	<b>0,11 %</b>
Yhdysvallat						
3M	1,9	197,2100	USD	1,19	316,4	0,05 %
Abbott Laboratories	1,4	115,7300	USD	1,19	136,8	0,02 %
AbbVie	7,4	111,8600	USD	1,19	694,3	0,12 %
Activision Blizzard	0,7	95,3900	USD	1,19	54,1	0,01 %
Adobe	2,2	589,2000	USD	1,19	1 098,6	0,19 %
Advanced Micro Devices	8,2	93,0600	USD	1,19	645,6	0,11 %
Akamai Technologies	2,7	117,1500	USD	1,19	266,0	0,05 %
Alexandria Real Estate Equities	0,4	183,3700	USD	1,19	58,2	0,01 %
Align Technology	0,2	610,4900	USD	1,19	77,1	0,01 %
Allstate	6,9	129,6100	USD	1,19	751,1	0,13 %
Alphabet	2,0	2 435,3100	USD	1,19	4 067,1	0,69 %
Amazon.com	1,3	3 460,8400	USD	1,19	3 730,7	0,63 %
American Express	3,8	164,9000	USD	1,19	529,4	0,09 %
American Water Works	0,4	155,2800	USD	1,19	58,5	0,01 %
Amgen	5,0	242,3800	USD	1,19	1 016,6	0,17 %
Apple	40,1	136,1800	USD	1,19	4 603,7	0,78 %
Applied Materials	3,4	140,6100	USD	1,19	406,5	0,07 %
Autoliv	4,4	99,0700	USD	1,19	369,3	0,06 %
Bank of America	41,1	41,0300	USD	1,19	1 419,8	0,24 %
Biogen	0,7	345,1600	USD	1,19	198,2	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	10,5	66,3500	USD	1,19	586,6	0,10 %
Cable One	0,1	1 899,6700	USD	1,19	187,2	0,03 %
Caterpillar	0,7	215,0000	USD	1,19	134,5	0,02 %
Cboe Global Markets	0,7	119,1900	USD	1,19	67,2	0,01 %
Cintas	3,8	383,0000	USD	1,19	1 229,3	0,21 %
Citigroup	8,8	70,0200	USD	1,19	518,5	0,09 %
Citizens Financial Group	21,5	45,9900	USD	1,19	830,9	0,14 %
Coca-Cola	9,3	53,8750	USD	1,19	424,2	0,07 %
Comcast	3,9	56,4300	USD	1,19	184,0	0,03 %
Conagra Brands	4,1	36,2400	USD	1,19	124,1	0,02 %
CrowdStrike Holdings	0,4	254,6900	USD	1,19	84,1	0,01 %
Crown Castle International	2,7	197,3300	USD	1,19	448,5	0,08 %
CSX	30,2	31,7800	USD	1,19	807,7	0,14 %
CVS Health	3,9	83,1600	USD	1,19	274,5	0,05 %
Digital Realty Trust	0,5	152,7000	USD	1,19	67,3	0,01 %
Discover Financial Services	1,8	117,2800	USD	1,19	177,3	0,03 %
DocuSign	0,7	285,1000	USD	1,19	161,8	0,03 %
Dow	4,3	63,3100	USD	1,19	231,2	0,04 %
Dropbox	13,2	30,3500	USD	1,19	337,4	0,06 %
DuPont de Nemours	2,9	77,2300	USD	1,19	190,6	0,03 %
Eli Lilly	1,9	229,5700	USD	1,19	374,5	0,06 %
Etsy	0,5	203,8000	USD	1,19	88,6	0,02 %
Eversource Energy	14,7	80,1300	USD	1,19	995,1	0,17 %
FactSet Research Systems	0,2	339,7900	USD	1,19	56,9	0,01 %
FedEx	0,5	295,2600	USD	1,19	134,5	0,02 %
Fortinet	1,9	240,7000	USD	1,19	377,7	0,06 %
Fortune Brands Home & Security	1,9	99,4900	USD	1,19	161,7	0,03 %
General Mills	2,3	60,8800	USD	1,19	118,0	0,02 %
HCA Healthcare	3,9	205,6200	USD	1,19	683,8	0,12 %
Hershey	4,7	172,8800	USD	1,19	679,5	0,12 %
Hilton Worldwide Holdings	10,9	119,6500	USD	1,19	1 101,6	0,19 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Hologic	4,2	67,1800	USD	1,19	235,5	0,04 %
Home Depot	5,7	319,5600	USD	1,19	1 525,4	0,26 %
Intel	9,7	55,5900	USD	1,19	455,2	0,08 %
IQVIA Holdings	2,6	241,6900	USD	1,19	528,8	0,09 %
Iron Mountain	9,9	42,3900	USD	1,19	353,4	0,06 %
Johnson & Johnson	3,6	163,9700	USD	1,19	503,2	0,09 %
Kellogg	2,2	64,5500	USD	1,19	119,5	0,02 %
Keysight Technologies	1,6	154,1600	USD	1,19	204,7	0,03 %
Kimberly-Clark	0,9	133,8000	USD	1,19	102,8	0,02 %
Knight-Swift Transportation Holdings	1,5	45,8300	USD	1,19	56,2	0,01 %
Lam Research	0,8	646,0000	USD	1,19	424,9	0,07 %
Lennar	10,9	99,7700	USD	1,19	919,8	0,16 %
Lowe's Cos	2,8	194,4700	USD	1,19	452,5	0,08 %
M&T Bank	0,4	146,2200	USD	1,19	52,0	0,01 %
Masco	2,7	58,9700	USD	1,19	134,0	0,02 %
Mastercard	2,6	367,4800	USD	1,19	796,9	0,14 %
MercadoLibre	0,1	1 575,9900	USD	1,19	157,9	0,03 %
Merck	11,7	77,3450	USD	1,19	764,9	0,13 %
Mettler-Toledo International	0,5	1 377,7000	USD	1,19	627,7	0,11 %
Microsoft	17,8	270,2000	USD	1,19	4 054,1	0,69 %
Morgan Stanley	2,3	90,4700	USD	1,19	175,9	0,03 %
Mosaic	34,1	31,0500	USD	1,19	893,0	0,15 %
Netflix	1,3	531,0400	USD	1,19	564,9	0,10 %
NextEra Energy	5,4	73,9300	USD	1,19	336,3	0,06 %
Nucor	13,6	95,3800	USD	1,19	1 093,9	0,19 %
NVIDIA	2,7	799,5200	USD	1,19	1 811,3	0,31 %
Oracle	11,4	77,7800	USD	1,19	746,5	0,13 %
PACCAR	5,4	88,4150	USD	1,19	405,3	0,07 %
PepsiCo	5,3	147,6200	USD	1,19	656,7	0,11 %
Procter & Gamble	8,6	134,6900	USD	1,19	978,0	0,17 %
Prudential Financial	8,2	101,8200	USD	1,19	701,1	0,12 %
Quest Diagnostics	1,8	132,2200	USD	1,19	205,7	0,03 %
Rockwell Automation	3,2	283,4800	USD	1,19	765,9	0,13 %
Roku	0,8	439,9700	USD	1,19	296,8	0,05 %
S&P Global	3,1	409,9400	USD	1,19	1 076,8	0,18 %
salesforce.com	4,7	245,1700	USD	1,19	968,8	0,16 %
Sealed Air	5,8	58,9900	USD	1,19	290,5	0,05 %
ServiceNow	2,0	555,1500	USD	1,19	953,3	0,16 %
Skyworks Solutions	2,9	188,9700	USD	1,19	453,9	0,08 %
Snap	4,9	68,4800	USD	1,19	280,7	0,05 %
Snap-on	2,6	220,4500	USD	1,19	473,8	0,08 %
Snowflake	0,7	242,0000	USD	1,19	146,3	0,02 %
Square	0,8	246,0900	USD	1,19	173,3	0,03 %
Starbucks	8,0	111,6600	USD	1,19	756,3	0,13 %
State Street	5,8	81,1100	USD	1,19	395,9	0,07 %
Target	4,1	241,9000	USD	1,19	837,9	0,14 %
Texas Instruments	6,9	191,9300	USD	1,19	1 113,5	0,19 %
Thermo Fisher Scientific	0,8	505,2500	USD	1,19	345,9	0,06 %
Tractor Supply	0,4	187,6200	USD	1,19	70,0	0,01 %
Twilio	0,6	395,8200	USD	1,19	213,7	0,04 %
United Parcel Service	0,5	206,5200	USD	1,19	81,7	0,01 %
United Rentals	4,2	316,9700	USD	1,19	1 111,3	0,19 %
UnitedHealth Group	3,2	397,9600	USD	1,19	1 088,2	0,19 %
Walt Disney	5,8	174,2000	USD	1,19	851,3	0,14 %
Wayfair	0,9	310,1900	USD	1,19	236,2	0,04 %
Verisk Analytics	0,3	174,2000	USD	1,19	48,4	0,01 %
Verizon Communications	26,4	55,9350	USD	1,19	1 241,7	0,21 %
Westrock	1,9	52,5700	USD	1,19	85,0	0,01 %
Weyerhaeuser	8,6	34,2000	USD	1,19	247,5	0,04 %
Visa	2,2	235,1900	USD	1,19	439,3	0,07 %
Workday	1,5	243,6400	USD	1,19	299,2	0,05 %
Zoetis	6,6	186,9500	USD	1,19	1 044,3	0,18 %
Zoom Video Communications	0,6	392,2700	USD	1,19	196,6	0,03 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>69 959,1</b>	<b>11,90 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>125 300,5</b>	<b>21,32 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>125 300,5</b>	<b>21,32 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund Y-EUR	391,2	187,1100	EUR	1,00	73 194,7	12,45 %
Nordea 2 - Glob Sustainable Enh. Eq. Fd Y-EUR	727,5	129,8300	EUR	1,00	94 446,9	16,07 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>167 641,6</b>	<b>28,52 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>167 641,6</b>	<b>28,52 %</b>
Pitkän koron rahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund - HYE EUR	158,7	101,6000	EUR	1,00	16 123,7	2,74 %
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond - Y EUR	453,2	108,4300	EUR	1,00	49 138,0	8,36 %
Nordea 1 - European High Yield Stars BF - Y EUR	133,4	120,8800	EUR	1,00	16 128,4	2,74 %
Nordea 2 - US Corporate ESG Bond Fund HYE-EUR	474,7	103,9300	EUR	1,00	49 338,1	8,39 %
Nordea 2 - US High Yield ESG Bond Fund HYE-EUR	158,3	101,9900	EUR	1,00	16 147,3	2,75 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>146 875,6</b>	<b>24,99 %</b>
Suomi						
Nordea Euro Bond I growth	140 810,5	0,5214	EUR	1,00	73 414,4	12,49 %
Nordea Euro Medium Term Bond Fund A growth	40 003,8	1,5387	EUR	1,00	61 552,6	10,47 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>134 967,0</b>	<b>22,96 %</b>
<b>Pitkän koron rahastot yhteensä</b>					<b>281 842,5</b>	<b>47,95 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>449 484,1</b>	<b>76,46 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>449 484,1</b>	<b>76,46 %</b>

	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
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	8,2	-1,5000	USD	1,19	-10,3	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-10,3</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-10,3</b>	<b>0,00 %</b>
Korkojohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO-BUND FUTURE 9/2021	-1 200,0	0,4100	EUR	1,00	-4,9	0,00 %
US 10YR NOTE (CBT)9/2021	-2 800,0	0,2031	USD	1,19	-4,8	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-9,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Korkojohdannaiset yhteensä</b>					<b>-9,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-20,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Luottoriskijohdannaiset						
CDX-NAHYS36V1-5Y	580,0		USD	1,19	50,0	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	581,0		USD	1,19	50,1	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	868,0		USD	1,19	74,8	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	286,0		USD	1,19	24,7	0,00 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	610,0		USD	1,19	52,6	0,01 %
CDX-NAHYS36V1-5Y	852,0		USD	1,19	73,4	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,3	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	250,0		EUR	1,00	31,2	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	260,0		EUR	1,00	32,5	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	496,0		EUR	1,00	62,0	0,01 %
ITRAXX-XOVERS35V1-5Y	263,0		EUR	1,00	32,9	0,01 %
<b>Luottoriskijohdannaiset yhteensä</b>					<b>515,4</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>515,4</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>495,4</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>575 280,0</b>	<b>97,86 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>12 557,2</b>	<b>2,14 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>587 837,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	49,81 %					
Kasvuosuus P	43,92 %					
Kasvuosuus A	3,86 %					
Kasvuosuus Y	1,71 %					
Tuotto-osuus I	0,40 %					
Tuotto-osuus P	0,25 %					
Tuotto-osuus Y	0,04 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-3 860,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	29 380,2
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-

#### CDS-sopimusten kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt CDS-sopimukset	-
Ostetut CDS-sopimukset	4 699,9

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK)

**Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 8,85 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, tammi–kesäkuussa 2021. 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](http://www.nordea.fi/rahasto).

Parantuneet globaalit kasvunäkymät tukivat osakemarkkinoiden vahvaa kehitystä etenkin niissä segmenteissä, jotka kehittyivät heikosti vuonna 2020 ja jotka hyöttyvät eniten rajoitusten purkamisesta pandemian jälkeen. USA:n suuret finanssipoliittiset elvytyspaketit sekä erittäin elvyttävä rahapolitiikka ja inflaatiohuolet vetivät joukkolainakorot roimaan nousuun vuoden alussa. Loppukevällä inflaatio kiihtyi USA:ssa voimakkaasti, mikä sai aikaan epärointiä pörseissä. USA:n inflaatiovauhti selittyi kuitenkin suureksi osaksi tilapäisillä pandemiasta johtuvilla tekijöillä, joten Fed arvioi inflaation todennäköisesti palaavan normaalille tasolle. Tämän seurauksena joukkolainakorot laskivat ja pörssikurssit nousivat jälleen hieman tarkastelujakson loppupuolella.

## Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuottoa kasvattivat eniten globaalit osakesijoitukset. Korkosijoitusten tuotto oli lievästi negatiivinen, kun taas riskiryhtylainojen tuotto lievästi positiivinen. Eniten laski eurooppalaisten valtionlainojen arvo.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa alkuvuonna.

Näkemyksemme osakemarkkinoista korko-markkinoihin verrattuna oli koko alkuvuoden

ajan positiivinen. Osakkeiden osuutta tarkistettiin kuitenkin pari kertaa muun muassa markkina-kehityksen ja markkinoiden riskinottohalukkuuden perusteella. Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahaston tuottoa. Korkojen nousua vuoden alussa voimakkaasti luovuimme joksikin aikaa koronnousuun perustuvista sijoituksista. Kesäkuun lopussa otimme korkojen nousun jälleen huomioon sijoituksissamme, tosin pienemmällä positiolla kuin aiemmin tänä vuonna.

Muutamat sijoituskohteena olevista rahastoista jäivät hieman jälkeen vertailuindekseistään. Tämä johtuu siitä, että vastuullisuutta painottavat rahastot eivät sijoita energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottava sektori öljyn hinnan voimakkaan nousun vuoksi. Osakerahastot pitivät kuitenkin pintansa hyvin, ja niiden tuotot vastasivat vertailuindeksien tuottoja.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter 12.11.2019 alkaen.

## Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,77 ja +1,39 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesiintessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu 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 henkilömiinoja ja ryppäaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmiä.

## Riskitaso

4



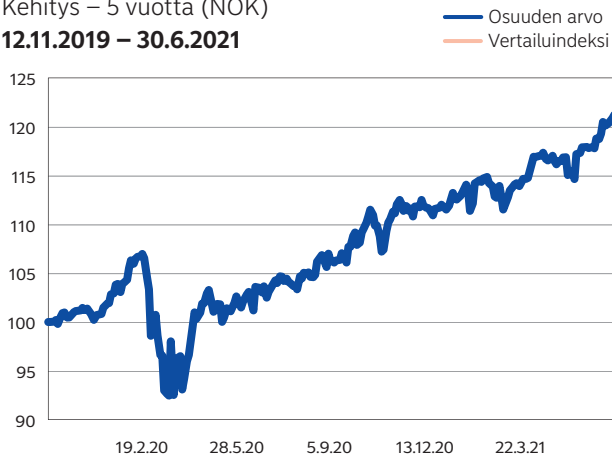
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

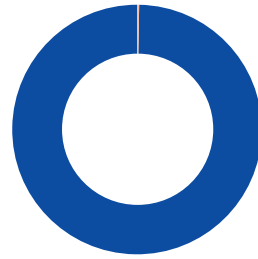
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
12.11.2019 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,28 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,72 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, NOK	121,22	111,36
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	934,2	682,3
Omistajien lukumäärä	918	360
Rahaston arvo, milj. NOK	113,2	76,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	639,6	455,9
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston virallinen nimi Norjassa on Nordea Bærekraftige Valg Vekst. Osuussarjan markkinointinimi on Nordea Bærekraftig Vekst.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-9,31
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Juoksevat kulut A, %	1,45
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 yhteissijoitusyriyten 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 yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyriyksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevista kuluissa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	722,7	15,3457	EUR	0,10	112 920,1	99,72 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>112 920,1</b>	<b>99,72 %</b>
Yhdistelmärahastot yhteensä					112 920,1	99,72 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					112 920,1	99,72 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					112 920,1	99,72 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-592,4	-0,52 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-592,4</b>	<b>-0,52 %</b>
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-592,4	-0,52 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-592,4	-0,52 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-592,4	-0,52 %
Sijoitukset yhteensä					112 327,7	99,19 %
Kassa ja muut varat, netto					911,6	0,81 %
Rahaston arvo					113 239,3	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	100,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
NOK	31 441,3
EUR	-32 033,7

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Vastuullinen Valinta Malti (NOK)

**Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Malti (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 3,36 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, tammi–kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Norjan markkinoille.**

Nordea Vastuullinen Valinta Malti (NOK) on niin kutsuttu syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Malti -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahasstion varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Parantuneet globaalit kasvunäkymät tukivat osakemarkkinoiden vahvaa kehitystä etenkin niissä segmenteissä, jotka kehittyivät heikosti vuonna 2020 ja jotka hyöttyvät eniten rajoitusten purkamisesta pandemian jälkeen. USA:n suuret finanssipoliittiset elvytyspaketit sekä erittäin elvyttävä rahapolitiikka ja inflaatiohuolet vetivät joukkolainakorot roimaan nousuun vuoden alussa. Loppukevällä inflaatio kiihtyi USA:ssa voimakkaasti, mikä sai aikaan epärointiä pörseissä. USA:n inflaatiovauhti selittyi kuitenkin suureksi osaksi tilapäisillä pandemiasta johtuvilla tekijöillä, joten Fed arvioi inflaation todennäköisesti palaavan normaalille tasolle. Tämän seurauksena joukkolainakorot laskivat ja pörssikurssit nousivat jälleen hieman tarkastelujakson loppupuolella.

## Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuottoa kasvattivat eniten globaalit osakesijoitukset. Korkosijoitusten tuotto oli lievästi negatiivinen, kun taas riskiyrittäjäyritysten tuotto lievästi positiivinen. Eniten laski eurooppalaisten valtionlainojen arvo.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa alkuvuonna.

Näkemyksemme osakemarkkinoista korko- ja osakemarkkinoihin verrattuna oli koko alkuvuoden

ajan positiivinen. Osakkeiden osuutta tarkistettiin kuitenkin pari kertaa muun muassa markkina-kehityksen ja markkinoiden riskinottohalukkuuden perusteella. Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahasto-osuuden tuottoa. Korkojen nousua vuoden alussa voimakkaasti luovuimme joksikin aikaa koronnousuun perustuvista sijoituksista. Kesäkuun lopussa otimme korkojen nousun jälleen huomioon sijoituksissamme, tosin pienemmällä positiolla kuin aiemmin tänä vuonna.

Muutamat sijoituskohteena olevista rahastoista jäivät hieman jälkeen vertailuindeksistään. Tämä johtuu siitä, että vastuullisuutta painottavat rahastot eivät sijoita energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottava sektori öljyn hinnan voimakkaan nousun vuoksi. Osakerahastot pitivät kuitenkin pintansa hyvin, ja niiden tuotot vastasivat vertailuindeksien tuottoa.

Syöttörahasstion vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter 12.11.2019 alkaen.

## Nordea Investment Management

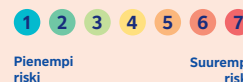
Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaisia suojautuakseen riskiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1,91 ja +3,49 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesiintessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Malti 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 henkilömiinoja ja ryppäaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmaa.

## 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.

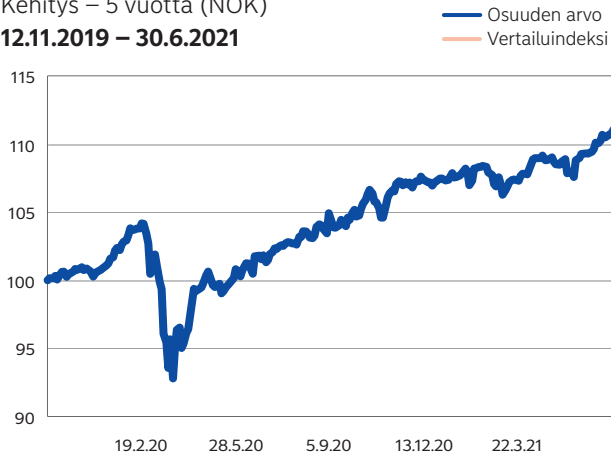
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



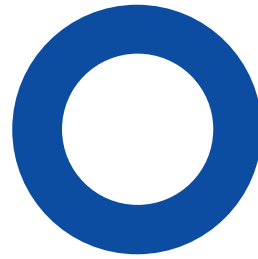
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
12.11.2019 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat -0,58 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 100,58 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, NOK	111,08	107,47
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 895,1	2 887,4
Omistajien lukumäärä	315	207
Rahaston arvo, milj. NOK	210,5	310,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	1 221,7	678,5
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston virallinen nimi Norjassa on Nordea Bærekraftige Valg Moderat. Osuussarjan markkinointinimi on Nordea Bærekraftig Moderat.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	1,61
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,05
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 syöttörahassto. Syöttörahasstojen 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 syöttörahasstojen 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 syöttörahasstojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyhtiöiden varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahassto 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 yhteissijoitusyhtiöiden osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyhtiön varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevissa kuluissa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 NOK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 NOK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	1 665,1	12,4885	EUR	0,10	211 728,6	100,58 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>211 728,6</b>	<b>100,58 %</b>
Yhdistelmärahastot yhteensä					211 728,6	100,58 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					211 728,6	100,58 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					211 728,6	100,58 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-2 734,7	-1,30 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-2 734,7</b>	<b>-1,30 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-2 734,7</b>	<b>-1,30 %</b>
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-2 734,7	-1,30 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-2 734,7	-1,30 %
Sijoitukset yhteensä					208 994,0	99,28 %
Kassa ja muut varat, netto					1 507,0	0,72 %
Rahaston arvo					210 501,0	
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 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-143 310,4
NOK	140 575,7

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
Barclays Bank Ireland PLC  
Citibank Europe PLC  
Societe Generale SA

# Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK)

**Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (NOK):n kasvuosuuden arvo nousi 6,22 % rahaston perusvaluutassa, Norjan kruunuissa, tammi–kesäkuussa 2021. 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](http://www.nordea.fi/rahasto).

Parantuneet globaalit kasvunäkymät tukivat osakemarkkinoiden vahvaa kehitystä etenkin niissä segmenteissä, jotka kehittyivät heikosti vuonna 2020 ja jotka hyötyvät eniten rajoitusten purkamisesta pandemian jälkeen. USA:n suuret finanssipoliittiset elvytyspaketit sekä erittäin elvyttävä rahapolitiikka ja inflaatiohuolet vetivät joukkolainakorot roimaan nousuun vuoden alussa. Loppukevällä inflaatio kiihtyi USA:ssa voimakkaasti, mikä sai aikaan epärointiä pörseissä. USA:n inflaatiovauhti selittyi kuitenkin suureksi osaksi tilapäisillä pandemiasta johtuvilla tekijöillä, joten Fed arvioi inflaation todennäköisesti palaavan normaalille tasolle. Tämän seurauksena joukkolainakorot laskivat ja pörssi-kurssit nousivat jälleen hieman tarkastelujakson loppupuolella.

## Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuottoa kasvattivat eniten globaalit osakesijoitukset. Korkosijoitusten tuotto oli lievästi negatiivinen, kun taas riskiyrittäjäyritysten tuotto lievästi positiivinen. Eniten laski eurooppalaisten valtionlainojen arvo.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa alkuvuonna.

Näkemyksemme osakemarkkinoista korko-markkinoihin verrattuna oli koko alkuvuoden

ajan positiivinen. Osakkeiden osuutta tarkistettiin kuitenkin pari kertaa muun muassa markkina-kehityksen ja markkinoiden riskinottohalukkuuden perusteella. Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahasto-osuuden tuottoa. Korkojen nousua vuoden alussa voimakkaasti luovuimme joksikin aikaa koronnousuun perustuvista sijoituksista. Kesäkuun lopussa otimme korkojen nousun jälleen huomioon sijoituksissamme, tosin pienemmällä positiolla kuin aiemmin tänä vuonna.

Muutamat sijoituskohteena olevista rahastoista jäivät hieman jälkeen vertailuindeksistään. Tämä johtuu siitä, että vastuullisuutta painottavat rahastot eivät sijoita energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottava sektori öljyn hinnan voimakkaan nousun vuoksi. Osakerahastot pitivät kuitenkin pintansa hyvin, ja niiden tuotot vastasivat vertailuindeksien tuottoja.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter 12.11.2019 alkaen.

## Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1,28 ja +2,26 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesiintessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino keskittyy sijoitustoiminnassaan tarkoin valikoihtuihin 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 ryppäaseita, valmistavien yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmiä.

## 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.

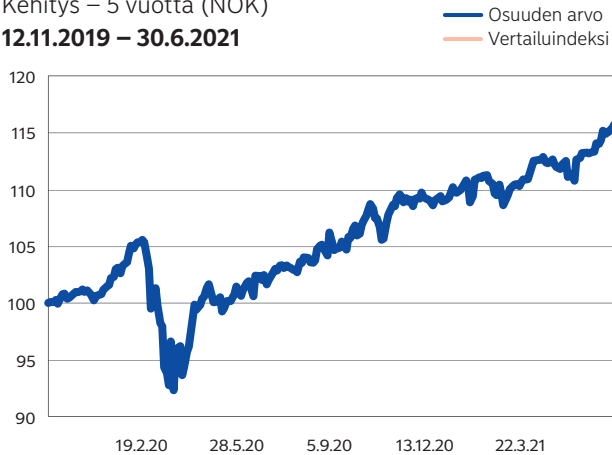
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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

## Kasvuosuuden arvo A

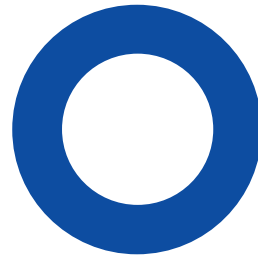
Kehitys – 5 vuotta (NOK)

12.11.2019 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat -0,29 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 100,29 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, NOK	115,73	108,95
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 141,2	881,9
Omistajien lukumäärä	639	309
Rahaston arvo, milj. NOK	132,1	96,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	655,3	395,4
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston virallinen nimi Norjassa on Nordea Bærekraftige Valg Balansert. Osuussarjan markkinointinimi on Nordea Bærekraftig Balansert.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-11,30
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,24
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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	937,2	13,8798	EUR	0,10	132 445,3	100,29 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>132 445,3</b>	<b>100,29 %</b>
Yhdistelmärahastot yhteensä					132 445,3	100,29 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					132 445,3	100,29 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					132 445,3	100,29 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/NOK 12-08-2021					-1 139,7	-0,86 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>-1 139,7</b>	<b>-0,86 %</b>
Valuuttajohdannaiset yhteensä					-1 139,7	-0,86 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					-1 139,7	-0,86 %
Johdannaissopimukset yhteensä					-1 139,7	-0,86 %
Sijoitukset yhteensä					131 305,6	99,42 %
Kassa ja muut varat, netto					762,4	0,58 %
Rahaston arvo					132 068,0	
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 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 NOK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-64 108,1
NOK	62 968,5

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK)

**Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 11,73 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, tammi–joulukuussa 2021. 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](http://www.nordea.fi/rahasto).

Parantuneet globaalit kasvunäkymät tukivat osakemarkkinoiden vahvaa kehitystä etenkin niissä segmenteissä, jotka kehittyivät heikosti vuonna 2020 ja jotka hyötyvät eniten rajoitusten purkamisesta pandemian jälkeen. USA:n suuret finanssipoliittiset elvytyspaketit sekä erittäin elvyttävä rahapolitiikka ja inflaatiohuolet vetivät joukkolainakorot roimaan nousuun vuoden alussa. Loppukeväällä inflaatio kiihtyi USA:ssa voimakkaasti, mikä sai aikaan epärointiä pörseissä. USA:n inflaatiovauhti selittyi kuitenkin suureksi osaksi tilapäisillä pandemiasta johtuvilla tekijöillä, joten Fed arvioi inflaation todennäköisesti palaavan normaalille tasolle. Tämän seurauksena joukkolainakorot laskivat ja pörssikursit nousivat jälleen hieman jakson loppupuolella.

## Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuottoa kasvattivat eniten globaalit osakesijoitukset. Korkosijoitusten tuotto oli lievästi negatiivinen, kun taas riskiyrittäjäyritysten tuotto lievästi positiivinen. Eniten laski eurooppalaisten valtionlainojen arvo.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa alkuvuonna.

Näkemyksemme osakemarkkinoista korko-markkinoihin verrattuna oli koko alkuvuoden

ajan positiivinen. Osakkeiden osuutta tarkistettiin kuitenkin pari kertaa muun muassa markkina-kehityksen ja markkinoiden riskinottohalukkuuden perusteella. Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahaston tuottoa. Korkojen nousua vuoden alussa voimakkaasti luovuimme joksikin aikaa koronnanousuun perustuvista sijoituksista, mutta kesäkuun lopussa otimme korkojen nousun jälleen huomioon sijoituksissamme, tosin pienemmällä positiolla kuin aiemmin tänä vuonna.

Muutamat sijoituskohteena olevista rahastoista jäivät hieman jälkeen vertailuindekseistään. Tämä johtuu siitä, että vastuullisuutta painottavat rahastot eivät sijoita energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottava sektori öljyn hinnan voimakkaan nousun vuoksi. Osakerahastot pitivät kuitenkin pintansa hyvin, ja niiden tuotot vastasivat vertailuindeksien tuottoja.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter 12.11.2019 alkaen.

## Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaisia suojautuakseen riskiä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,44 ja +0,44 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Kasvu 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 henkilömiinoja ja rypäleasetia, 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.

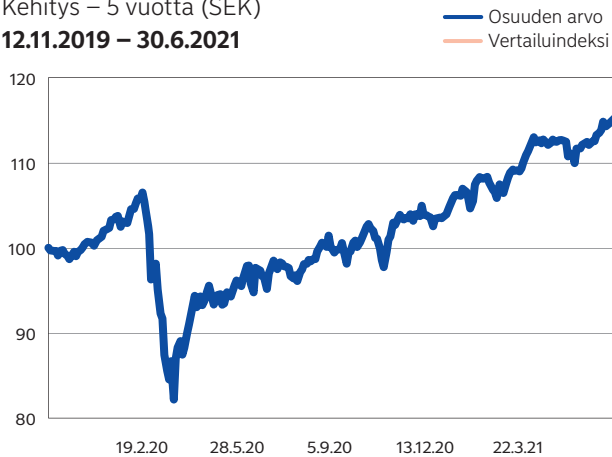
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



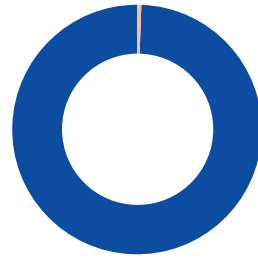
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
12.11.2019 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 0,64 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,36 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, SEK	115,22	103,13
Tuotto-osuus A*, SEK	112,97	103,13
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	17 638,5	12 439,2
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	28,7	17,5
Omistajien lukumäärä	9 075	4 508
Rahaston arvo, milj. SEK	2 035,6	1 284,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	11 993,5	4 733,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-25,81
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,45
Juoksevat kulut A, %	1,50
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 syöttörahaso. Syöttörahasojen 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 syöttörahasojen 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 syöttörahasojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyriyten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahaso 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 yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyriyksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevilla kuluissa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nordea Inst. Sustainable Global Growth Fund growth	13 032,2	15,3457	EUR	0,10	2 022 620,8	99,36 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>2 022 620,8</b>	<b>99,36 %</b>
Yhdistelmärahastot yhteensä					2 022 620,8	99,36 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					2 022 620,8	99,36 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					2 022 620,8	99,36 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					508,5	0,02 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>508,5</b>	<b>0,02 %</b>
Valuuttajohdannaiset yhteensä					508,5	0,02 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					508,5	0,02 %
Johdannaissopimukset yhteensä					508,5	0,02 %
Sijoitukset yhteensä					2 023 129,3	99,39 %
Kassa ja muut varat, netto					12 460,7	0,61 %
Rahaston arvo					2 035 590,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		99,84 %				
Tuotto-osuus A		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 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-566 511,7
SEK	567 020,2

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG  
Nordea Bank Abp  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
Citibank Europe PLC  
Societe Generale SA

# Nordea Vastuullinen Valinta Malti (SEK)

**Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Malti (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 4,43 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, tammi–kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.**

Nordea Vastuullinen Valinta Malti (SEK) on niin kutsuttu syöttörahasto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Malti -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahaston varoista sijoitetaan käteisarvoihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Parantuneet globaalit kasvunäkymät tukivat osakemarkkinoiden vahvaa kehitystä etenkin niissä segmenteissä, jotka kehittyivät heikosti vuonna 2020 ja jotka hyötyvät eniten rajoitusten purkamisesta pandemian jälkeen. USA:n suuret finanssipoliittiset elvytyspaketit sekä erittäin elvyttävä rahapolitiikka ja inflaatiohuolet vetivät joukkolainakorot roimaan nousuun vuoden alussa. Loppukeväällä inflaatio kiihtyi USA:ssa voimakkaasti, mikä sai aikaan epärointiä pörseissä. USA:n inflaatiovauhti selittyi kuitenkin suureksi osaksi tilapäisillä pandemiasta johtuvilla tekijöillä, joten Fed arvioi inflaation todennäköisesti palaavan normaalille tasolle. Tämän seurauksena joukkolainakorot laskivat ja pörssi-kurssit nousivat jälleen hieman tarkastelujakson loppupuolella.

## Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuottoa kasvattivat eniten globaalit osakesijoitukset. Korkosijoitusten tuotto oli lievästi negatiivinen, kun taas riskiryhtylainojen tuotto lievästi positiivinen. Eniten laski eurooppalaisten valtionlainojen arvo.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahasto-osuuden tuottoa alkuvuonna.

Näkemyksemme osakemarkkinoista korko-markkinoihin verrattuna oli koko alkuvuoden

ajan positiivinen. Osakkeiden osuutta tarkistettiin kuitenkin pari kertaa muun muassa markkina-kehityksen ja markkinoiden riskinottohalukkuuden perusteella. Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahasto-osuuden tuottoa. Korkojen nousua vuoden alussa voimakkaasti luovuimme joksikin aikaa koronnousuun perustuvista sijoituksista, mutta kesäkuun lopussa otimme korkojen nousun jälleen huomioon sijoituksissamme, tosin pienemmällä positiolla kuin aiemmin tänä vuonna.

Muutamat sijoituskohteena olevista rahastoista jäivät hieman jälkeen vertailuindekseistään. Tämä johtuu siitä, että vastuullisuutta painottavat rahastot eivät sijoita energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottava sektori öljyn hinnan voimakkaan nousun vuoksi. Osakerahastot pitivät kuitenkin pintansa hyvin, ja niiden tuotot vastasivat vertailuindeksien tuottoja.

Syöttörahaston vastuullinen salkunhoitaja on Nordea Investment Management. Kohderahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Walter 12.11.2019 alkaen.

## Nordea Investment Management

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuutta-johdannaisia suojautukseen riskiä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -1,07 ja +0,89 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Kohderahasto Nordea Vastuullinen Valinta Malti 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 henkilömiinoja ja rypäleasemia, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

## Riskitaso

4



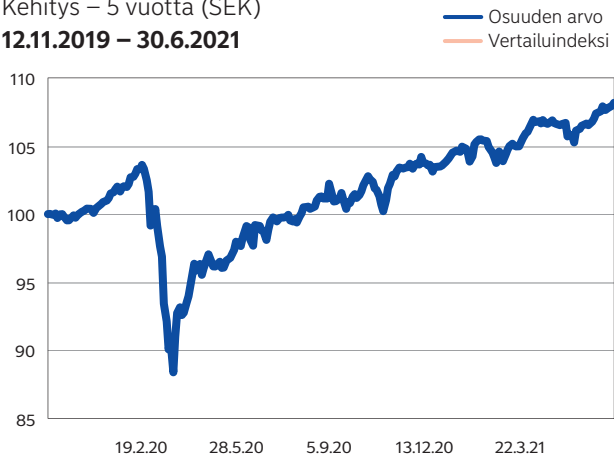
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden 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.

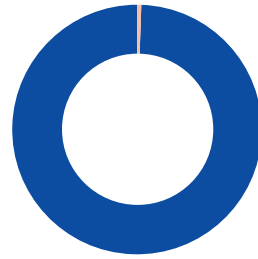
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
12.11.2019 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,72 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,28 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, SEK	108,17	103,58
Tuotto-osuus A*, SEK	107,09	103,58
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	24 030,9	14 306,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	136,1	97,6
Omistajien lukumäärä	5 869	3 100
Rahaston arvo, milj. SEK	2 613,9	1 492,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	12 789,8	8 586,3
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-29,11
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,25
Juoksevat kulut A, %	1,30
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 yhteissijoitusyriyten 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 yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyriyksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevilla kuluissa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nordea Inst. Sust. Global Moderate Fund growth	20 545,9	12,4885	EUR	0,10	2 595 037,2	99,28 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>2 595 037,2</b>	<b>99,28 %</b>
Yhdistelmärahastot yhteensä					2 595 037,2	99,28 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					2 595 037,2	99,28 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					2 595 037,2	99,28 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					1 696,3	0,06 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>1 696,3</b>	<b>0,06 %</b>
Valuuttajohdannaiset yhteensä					1 696,3	0,06 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					1 696,3	0,06 %
Johdannaissopimukset yhteensä					1 696,3	0,06 %
Sijoitukset yhteensä					2 596 733,5	99,34 %
Kassa ja muut varat, netto					17 192,5	0,66 %
Rahaston arvo					2 613 926,0	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,44 %					
Tuotto-osuus A	0,56 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-1 764 780,9
SEK	1 766 477,1

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Societe Generale SA  
Citibank Europe PLC  
Nordea Bank Abp  
Barclays Bank Ireland PLC  
Goldman Sachs Bank Europe SE  
JP Morgan AG

# Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK)

**Sijoitusrahasto Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK):n kasvuosuuden arvo nousi 8,08 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, tammi–kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.**

Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino (SEK) on niin kutsuttu syöttörahassto, jonka varoista vähintään 85 % on jatkuvasti sijoitettuna Nordea Vastuullinen Valinta Tasapaino -rahastoon (kohderahasto). Enintään 15 % syöttörahasstion varoista sijoitetaan käteisvaroihin. Kohderahaston vuosikertomus ja puolivuotiskatsaus ovat saatavilla osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Parantuneet globaalit kasvunäkymät tukivat osakemarkkinoiden vahvaa kehitystä etenkin niissä segmenteissä, jotka kehittyivät heikosti vuonna 2020 ja jotka hyötyivät eniten rajoitusten purkamisesta pandemian jälkeen. USA:n suuret finanssipoliittiset elvytyspaketit sekä erittäin elvyttävä rahapolitiikka ja inflaatiohuolet vetivät joukkolainakorot roimaan nousuun vuoden alussa. Loppukeväällä inflaatio kiihtyi USA:ssa voimakkaasti, mikä sai aikaan epärointiä pörseissä. USA:n inflaatiovauhti selittyi kuitenkin suureksi osaksi tilapäisillä pandemiasta johtuvilla tekijöillä, joten Fed arvioi inflaation todennäköisesti palaavan normaalille tasolle. Tämän seurauksena joukkolainakorot laskivat ja pörssikursit nousivat jälleen hieman jakson loppupuolella.

## Kohderahaston kehitys

Rahasto-osuuden tuottoa kasvattivat eniten globaalit osakesijoitukset. Korkosijoitusten tuotto oli lievästi negatiivinen, kun taas riskiyrittäjäsektorien tuotto lievästi positiivinen. Eniten laski eurooppalaisten valtionlainojen arvo.

Taktiset omaisuuslajihajautuksemme kasvattivat rahaston tuottoa alkuvuonna.

Näkemyksemme osakemarkkinoista korko-markkinoihin verrattuna oli koko alkuvuoden

ajan positiivinen. Osakkeiden osuutta tarkistettiin kuitenkin pari kertaa muun muassa markkina-kehityksen ja markkinoiden riskinottohalukkuuden perusteella. Vuoden alussa varauduimme korkojen nousuun USA:ssa, mikä paransi rahasto-osuuden tuottoa. Korkojen nousua vuoden alussa voimakkaasti luovuimme joksikin aikaa koronnousuun perustuvista sijoituksista, mutta kesäkuun lopussa otimme korkojen nousun jälleen huomioon sijoituksissamme, tosin pienemmällä positiolla kuin aiemmin tänä vuonna.

Muutamat sijoituskohteena olevista rahastoista jäivät hieman jälkeen vertailuindekseistään. Tämä johtuu siitä, että vastuullisuutta painottavat rahastot eivät sijoita energiasektorille, joka oli alkuvuonna parhaiten tuottava sektori öljyn hinnan voimakkaan nousun vuoksi. Osakerahastot pitivät kuitenkin pintansa hyvin, ja niiden tuotot vastasivat vertailuindeksien tuottoja.

Syöttörahasstion 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 riskiä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,74 ja +0,58 %:n välillä. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

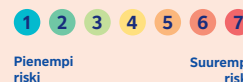
Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

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 henkilömiinoja 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.

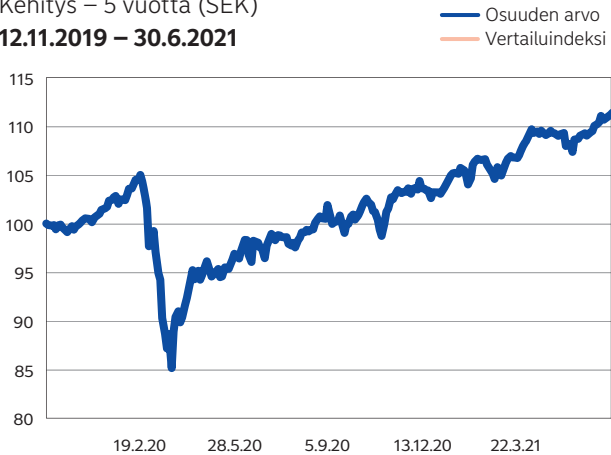
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



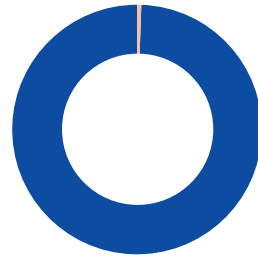
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
12.11.2019 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 12.11.2019 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,69 %
- Yhdistelmärahastot/ Nordea-konserni 99,31 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, SEK	111,39	103,06
Tuotto-osuus A*, SEK	109,74	103,06
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	19 065,0	10 297,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	51,1	29,5
Omistajien lukumäärä	10 578	5 318
Rahaston arvo, milj. SEK	2 129,3	1 064,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	11 486,5	7 413,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-25,79
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,45
Juoksevat kulut A, %	1,50
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 syöttörahassto. Syöttörahasstojen 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 syöttörahasstojen 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 syöttörahasstojen hallinnointipalkkiosta ja muista kuluista, kuten säilytyspalkkio tai merkintävero, jotka veloitetaan niiden ulkomaisten yhteissijoitusyriyten varoista, joihin kohderahasto on mahdollisesti sijoittanut.

Syöttörahassto 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 yhteissijoitusyriyten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohteena olevan yhteissijoitusyriyksen varoista voidaan veloitaa myös muita kuluja, ja ne otetaan huomioon kohderahaston juoksevissa kuluissa.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Yhdistelmärahastot						
Suomi						
Nordea Inst. Sust. Global Balanced Fund growth	15 063,7	13,8798	EUR	0,10	2 114 577,7	99,31 %
Suomi yhteensä					2 114 577,7	99,31 %
Yhdistelmärahastot yhteensä					2 114 577,7	99,31 %
Nordean sijoitusrahastot yhteensä					2 114 577,7	99,31 %
Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä					2 114 577,7	99,31 %
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 12-08-2021					1 055,7	0,05 %
Terminisopimukset yhteensä					1 055,7	0,05 %
Valuuttajohdannaiset yhteensä					1 055,7	0,05 %
Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä					1 055,7	0,05 %
Johdannaissopimukset yhteensä					1 055,7	0,05 %
Sijoitukset yhteensä					2 115 633,4	99,36 %
Kassa ja muut varat, netto					13 633,5	0,64 %
Rahaston arvo					2 129 266,8	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		99,74 %				
Tuotto-osuus A		0,26 %				

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
SEK	1 013 983,0
EUR	-1 012 927,3

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Goldman Sachs Bank Europe SE  
Citibank Europe PLC  
JP Morgan AG  
Nordea Bank Abp  
Societe Generale SA

# Nordea Aasialaiset Tähdet

**Sijoitusrahasto Nordea Aasialaiset Tähdet -rahaston kasvuosuuden arvo nousi 8,39 % tammi–kesäkuussa 2021, kun taas rahaston vertailuindeksi (MSCI AC Asia excl Japan NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) nousi 9,78 %.**

Aasian osakemarkkinat tuottivat hyvin, sillä sijoittajat uskoivat edelleen paluuseen normaaliin taloustilanteeseen. Tunnelma laski kuitenkin siksi, että rokotustahdin hidastuminen johti koronarajoitusten palauttamiseen joissakin maissa. Markkinoista parhaiten kehittivät Taiwan, jonka vahva nousu perustui IT-yhtiöihin, ja Singapore, jossa tuottoja tukivat pankit. Heikkoiten kehittyneet maa oli Filippiinit. Uusien koronavirusstartuntojen päivittäisen määrän jyrkkä nousu johti tiukoihin rajoituksiin, mikä heikensi maan palveluvetoisen talouden näkymiä. Kiinassa markkinatunnelmia painoivat odotukset rahapolitiikan normalisoitumisesta, epävarmuus tiettyjen toimialojen sääntelystä ja edelleen jatkuvat geopoliittiset huolet.

Vaikka rahasto-osuus kehittyi vuonna 2020 erittäin positiivisesti, se jäi kuitenkin hieman vertailuindeksistä vuoden 2021 alkupuoliskolla. Pääsyy oli siirtyminen arvoyhtiöihin kasvu- ja IT-yhtiöistä. IT-sektori kehittyi viime vuonna vahvasti, mutta on tänä vuonna ollut toistaiseksi pettymys. Sekä Samsung Electronicsin että Alibaban kurssit laskivat. Alibaban osakekurssi kärsi edelleen Kiinan hallituksen yhtiöön kohdistamista syytteistä, vaikka Alibaba on maksanut sakkonsa.

Rahasto-osuuden tuottoa heikensi myös ESG-periaatteistamme johtuva energia- ja perus-

teollisuussektorien rakenteellinen alipaino. Sijoitukset kahteen vakuutusyhtiöön, Ping Aniin ja AIA:han, kärsivät vaisusta toimintaympäristöstä, kun kuluttajat olivat koronaviruspandemian vuoksi odottavalla kannalla. Tuottoja kasvattivat sijoitukset kulutustavarat ja -palvelut -sektorille. Urheiluvälinevalmistaja Li-Ningin positiivinen kehitys jatkui terveet elämäntavat -trendin myötä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Jorry 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.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoiesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

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 keskeisiin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen valikoiman yrityksiä rahaston salkkuun ja sulkemaan pois sellaisia yhtiöitä, joiden toimintamalli on vähemmän vastuullinen ja kestävä.

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

## Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

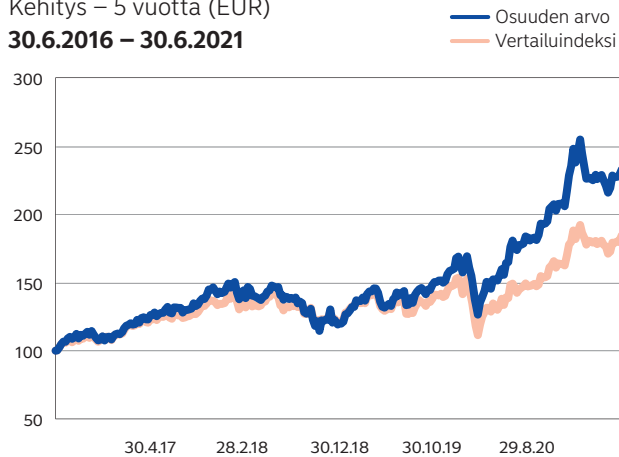
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonekehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

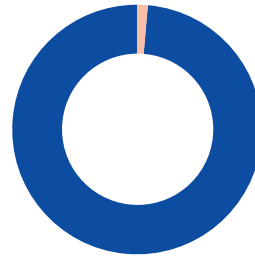
Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi oli MSCI All Country Far East Free NTR (pL. Japani) -tuottoindeksi 11.2008 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 Kaukoitää 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



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,46 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,54 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	4 348,40	4 011,68
Tuotto-osuus A*, EUR	3 043,44	2 858,13
Kasvuosuus C*, EUR	16,98	15,60
Tuotto-osuus C*, EUR	15,72	14,70
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	11 303,0	9 501,5
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	328,2	280,1
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	221,9	263,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	17,5
Omistajien lukumäärä	23 130	18 229
Rahaston arvo, milj. EUR	505,3	393,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 943,7	4 219,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-osuussarja per 1 osuus  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	16,92
Indeksin volatiteetti, %	15,40
Tracking Error, %	5,27
Active Share, %	64,42
Sharpen luku	1,10
Salkun kiertonopeus, %	1,96
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,61
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,09
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Prosus	50,4	83,2900	EUR	1,00	4 199,1	0,83 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>4 199,1</b>	<b>0,83 %</b>
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding	1 809,7	220,0000	HKD	9,22	43 173,3	8,54 %
Kingdee International Software Group	3 056,0	26,3500	HKD	9,22	8 732,1	1,73 %
Kingsoft Cloud Holdings ADR	219,8	34,6600	USD	1,19	6 414,6	1,27 %
Li Ning	1 492,5	94,8000	HKD	9,22	15 342,9	3,04 %
Meituan	600,9	320,4000	HKD	9,22	20 877,6	4,13 %
Ping An Healthcare and Technology	1 009,0	96,7000	HKD	9,22	10 580,4	2,09 %
Sea ADR	55,4	282,4500	USD	1,19	13 188,8	2,61 %
Silergy	83,0	3 790,0000	TWD	33,12	9 499,4	1,88 %
Tencent Holdings	628,4	584,0000	HKD	9,22	39 795,6	7,88 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>167 604,8</b>	<b>33,17 %</b>
Etelä-Korea						
Koh Young Technology	244,2	23 800,0000	KRW	1 341,58	4 332,8	0,86 %
LEENO Industrial	75,3	175 500,0000	KRW	1 341,58	9 844,0	1,95 %
Samsung Electronics	717,3	80 700,0000	KRW	1 341,58	43 148,4	8,54 %
Samsung SDI	28,2	698 000,0000	KRW	1 341,58	14 664,7	2,90 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>71 989,9</b>	<b>14,25 %</b>
Hongkong						
AIA Group	2 222,8	96,5000	HKD	9,22	23 260,2	4,60 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	300,7	462,8000	HKD	9,22	15 090,8	2,99 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>38 351,0</b>	<b>7,59 %</b>
Indonesia						
Bank Rakyat Indonesia Persero	52 542,2	3 940,0000	IDR	17 217,63	12 023,5	2,38 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>12 023,5</b>	<b>2,38 %</b>
Intia						
Havells India	452,5	980,2000	INR	88,28	5 024,8	0,99 %
HDFC Bank	763,3	1 497,9000	INR	88,28	12 951,4	2,56 %
HDFC Life Insurance	902,1	686,3000	INR	88,28	7 012,9	1,39 %
Hindustan Unilever	473,2	2 471,3000	INR	88,28	13 246,6	2,62 %
Housing Development Finance	500,4	2 475,2500	INR	88,28	14 031,7	2,78 %
ICICI Lombard General Insurance	345,3	1 567,0000	INR	88,28	6 129,9	1,21 %
Info Edge India	127,3	4 915,7500	INR	88,28	7 087,3	1,40 %
Pidilite Industries	387,8	2 153,9500	INR	88,28	9 461,4	1,87 %
Varun Beverages	1 104,1	729,6000	INR	88,28	9 124,9	1,81 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>84 070,8</b>	<b>16,64 %</b>
Kiina						
China Merchants Bank	2 654,5	66,2500	HKD	9,22	19 070,2	3,77 %
Foshan Haitian Flavouring & Food	731,9	128,9500	CNY	0,13	12 308,5	2,44 %
Glodon	765,5	68,2000	CNY	0,13	6 809,1	1,35 %
Ping An Insurance Group Co of China	2 208,0	76,0500	HKD	9,22	18 208,9	3,60 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>56 396,7</b>	<b>11,16 %</b>
Taiwan						
ASPEED Technology	123,0	2 010,0000	TWD	33,12	7 465,8	1,48 %
Chroma ATE	1 557,0	191,5000	TWD	33,12	9 004,0	1,78 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 603,4	595,0000	TWD	33,12	46 777,4	9,26 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>63 247,2</b>	<b>12,52 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>497 883,0</b>	<b>98,54 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>497 883,0</b>	<b>98,54 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>497 883,0</b>	<b>98,54 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>7 371,8</b>	<b>1,46 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>505 254,8</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		97,28 %				
Tuotto-osuus A		1,98 %				
Kasvuosuus C		0,75 %				
Tuotto-osuus C		0,00 %				

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

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

# Nordea Discretionary Global Equity

**Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Global Equityn C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 18,55% rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi-kesäkuussa 2021. Rahaston I-osuussarjan arvo nousi 18,70%. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.**

Pörssikurssien vahva nousu jatkui vuoden 2021 alkupuoliskolla. Viime vuotta leimasivat koronapandemian taloudellisten vaikutusten lieventämiseen tähtäävät toimet. Käynnissä olevien koronarokotusten ja viimevuotisen elvytyksen vaikutukset näkyivät puolestaan odotetusti yritysten tuloksissa tämän vuoden alkupuoliskolla. Tulosodotuksia korjattiin ylöspäin, tulosraportit olivat odotettua parempia ja tulostaso (ennakoiivat tunnusluvut) oli selvästi pandemiaa edeltävän tason yläpuolella. Energiayhtiöiden ja rahoitussektoriin liittyvien yhtiöiden kurssit nousivat vahvasti. Öljyn hinta nousi voimakkaasti, markkinakorot nousivat ja USA:n dollari vahvistui. Tämän vuoksi markkinoiden huomio siirtyi yhtiöihin, jotka jäivät muista jälkeen vuonna 2020.

Rahasto hyötyi tästä kehityksestä. Etenkin osakevalinnat, vakaat osakkeet ja sijoitukset yhdysvaltalaisiin rahoitussektorin yrityksiin

tuottivat hyvin. Sekä vakaat osakkeet että osakevalintaprosessimme hyötyivät yleisestä sektorirotaatiosta. Yhdysvaltalaisiin rahoitussektorin osakkeisiin liittyvää strategiaamme tuki markkinakorkojen nousu USA:ssa. Kehittyvillä markkinoilla vuosi alkoi vahvana, mutta kehitys hidastui ja tuotot jäivät alkuvuonna pienemmiksi kuin kehittyneillä markkinoilla. Tämä heijastui sijoituksiimme kehittyville markkinoille. Arvoon keskitetty sijoitusprosessimme kasvatti tuottoja, mutta kasvuun keskittyvä prosessi alensi niitä.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Per Walter ja Rickard Waldenlind 21.3.2017 alkaen.

**Per Walter ja Rickard Waldenlind**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,92–2,12 %. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

## 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.

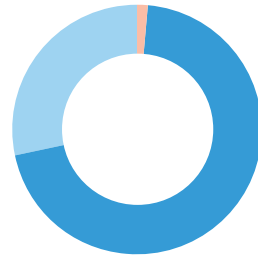
## Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
21.3.2017 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,60 %
- Kotimaiset osakkeet 0,03 %
- Ulkomaiset osakkeet 70,14 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 28,23 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus C*, SEK	168,54	142,17
Tuotto-osuus C*, SEK	127,17	108,80
Kasvuosuus I*, SEK	170,69	143,81
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	156 388,2	150 160,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 248,5	3 556,2
Omistajien lukumäärä	4 262	4 067
Rahaston arvo, milj. SEK	26 912,6	21 859,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	91 394,3	145 840,0
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

I-osuusarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,83
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,81
Salkun kiertonopeus, %	20,71
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 kehityksen perusteella.

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 juoksevista kuluista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.



# Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Rahoitus						
Sampo A	20,9	38,8900	EUR	0,10	8 236,9	0,03 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>8 236,9</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>8 236,9</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>8 236,9</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon RIGHT	174,9		EUR	0,10	0,0	0,00 %
Aegon	189,3	3,4930	EUR	0,10	6 688,4	0,02 %
ASML Holding	31,7	583,6000	EUR	0,10	187 074,8	0,70 %
ING Groep	1 825,4	11,1840	EUR	0,10	206 474,3	0,77 %
Koninklijke Ahold Delhaize	165,6	25,1100	EUR	0,10	42 056,1	0,16 %
Koninklijke Philips	321,9	41,7350	EUR	0,10	135 875,1	0,50 %
NN Group	31,6	39,9200	EUR	0,10	12 775,1	0,05 %
NXP Semiconductors	1,6	205,3000	USD	0,12	2 880,0	0,01 %
Stellantis	220,7	16,6140	EUR	0,10	37 082,1	0,14 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>630 906,0</b>	<b>2,34 %</b>
Australia						
Aristocrat Leisure	82,9	43,0900	AUD	0,16	22 839,8	0,08 %
Australia & New Zealand Banking Group	118,5	28,1500	AUD	0,16	21 314,6	0,08 %
Brambles	97,3	11,4400	AUD	0,16	7 109,9	0,03 %
Rio Tinto	87,9	126,6400	AUD	0,16	71 105,7	0,26 %
Sonic Healthcare	60,0	38,4000	AUD	0,16	14 728,5	0,05 %
Telstra	244,0	3,7600	AUD	0,16	5 863,2	0,02 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>142 961,7</b>	<b>0,53 %</b>
Belgia						
Ageas	16,8	46,8100	EUR	0,10	7 943,1	0,03 %
KBC Group	28,5	64,3400	EUR	0,10	18 518,7	0,07 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>26 461,7</b>	<b>0,10 %</b>
Bermuda						
Everest Re Group	2,9	252,1000	USD	0,12	6 332,3	0,02 %
Genpact	46,7	45,2000	USD	0,12	17 962,9	0,07 %
Hiscox	22,0	835,8000	GBP	0,09	2 164,7	0,01 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>26 459,9</b>	<b>0,10 %</b>
Caymansaaret						
CK Asset Holdings	282,0	53,6000	HKD	0,91	16 577,1	0,06 %
Tencent Holdings ADR	136,8	75,3000	USD	0,12	87 760,3	0,33 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>104 337,4</b>	<b>0,39 %</b>
Espanja						
Mapfre	437,1	1,7850	EUR	0,10	7 891,6	0,03 %
Red Electrica Corp	168,0	15,6400	EUR	0,10	26 569,9	0,10 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>34 461,5</b>	<b>0,13 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	140,3	68,8500	GBP	0,09	1 138,6	0,00 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>1 138,6</b>	<b>0,00 %</b>
Etelä-Korea						
Samsung Electronics GDR	12,0	1 783,0000	USD	0,12	182 544,2	0,68 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>182 544,2</b>	<b>0,68 %</b>
Guernsey						
Amdocs	86,4	77,4100	USD	0,12	56 945,2	0,21 %
<b>Guernsey yhteensä</b>					<b>56 945,2</b>	<b>0,21 %</b>
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	293,5	115,7000	HKD	0,91	37 242,3	0,14 %
Techtronic Industries	58,0	135,6000	HKD	0,91	8 625,5	0,03 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>45 867,8</b>	<b>0,17 %</b>
Intia						
Infosys ADR	396,7	21,3150	USD	0,12	72 016,7	0,27 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>72 016,7</b>	<b>0,27 %</b>
Irlanti						
Accenture	44,2	295,8200	USD	0,12	111 378,5	0,41 %
Allegion	123,1	139,1800	USD	0,12	145 933,2	0,54 %
Kerry Group	106,3	117,7500	EUR	0,10	126 612,6	0,47 %
Linde	5,4	289,2900	USD	0,12	13 236,8	0,05 %
Medtronic	213,8	124,0700	USD	0,12	225 911,3	0,84 %
Perrigo Co	1,7	46,2300	USD	0,12	654,4	0,00 %
Seagate Technology Holdings	20,6	88,0700	USD	0,12	15 458,8	0,06 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>639 185,5</b>	<b>2,38 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	9,9	3 165,0000	GBP	0,09	3 704,4	0,01 %
Associated British Foods	116,9	2 234,0000	GBP	0,09	30 785,9	0,11 %
AstraZeneca	20,9	8 711,0000	GBP	0,09	21 507,3	0,08 %
Atlassian Corp	39,8	259,7400	USD	0,12	88 017,8	0,33 %
Aviva	322,2	407,4000	GBP	0,09	15 473,1	0,06 %
Beazley	43,9	332,8000	GBP	0,09	1 723,1	0,01 %
Compass Group	64,1	1 518,0000	GBP	0,09	11 467,3	0,04 %
Diageo	95,6	3 493,0000	GBP	0,09	39 371,9	0,15 %
Direct Line Insurance Group	152,6	287,5000	GBP	0,09	5 172,4	0,02 %
GlaxoSmithKline	102,9	1 422,8000	GBP	0,09	17 260,9	0,06 %
Intertek Group	20,3	5 546,0000	GBP	0,09	13 271,9	0,05 %
Legal & General Group	400,0	258,6000	GBP	0,09	12 195,2	0,05 %
Micro Focus International ADR	7,2	7,5000	USD	0,12	461,5	0,00 %
National Grid	348,6	920,1000	GBP	0,09	37 816,5	0,14 %
Phoenix Group Holdings	22,2	674,6000	GBP	0,09	1 764,4	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Prudential	131,8	1 381,0000	GBP	0,09	21 457,8	0,08 %
Reckitt Benckiser Group	40,4	6 437,0000	GBP	0,09	30 679,3	0,11 %
Rotork	3 072,1	344,8000	GBP	0,09	124 875,6	0,46 %
Severn Trent	26,6	2 506,0000	GBP	0,09	7 847,0	0,03 %
SSE	156,5	1 507,5000	GBP	0,09	27 807,9	0,10 %
St James's Place	27,2	1 480,0000	GBP	0,09	4 744,9	0,02 %
Unilever	48,4	49,6400	EUR	0,10	24 285,3	0,09 %
United Utilities Group	66,4	974,6000	GBP	0,09	7 633,3	0,03 %
Vodafone Group	565,2	122,2200	GBP	0,09	8 143,3	0,03 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>557 467,9</b>	<b>2,07 %</b>
Israel						
Check Point Software Technologies	15,9	116,0000	USD	0,12	15 660,3	0,06 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>15 660,3</b>	<b>0,06 %</b>
Italia						
Assicurazioni Generali	81,0	16,9700	EUR	0,10	13 894,4	0,05 %
Enel	506,2	7,8970	EUR	0,10	40 431,4	0,15 %
Poste Italiane	50,9	11,2700	EUR	0,10	5 800,2	0,02 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>60 125,9</b>	<b>0,22 %</b>
Japani						
Ajinomoto	47,2	2 884,0000	JPY	13,00	10 475,2	0,04 %
Asahi Group Holdings	109,0	5 191,0000	JPY	13,00	43 541,2	0,16 %
Astellas Pharma	143,2	1 934,5000	JPY	13,00	21 317,4	0,08 %
Daito Trust Construction	15,5	12 150,0000	JPY	13,00	14 492,1	0,05 %
Daiwa House Industry	44,5	3 335,0000	JPY	13,00	11 420,3	0,04 %
Hamamatsu Photonics	12,8	6 700,0000	JPY	13,00	6 599,5	0,02 %
Hitachi	93,7	6 361,0000	JPY	13,00	45 865,7	0,17 %
KDDI	310,0	3 465,0000	JPY	13,00	82 658,6	0,31 %
Komatsu	83,7	2 760,5000	JPY	13,00	17 780,2	0,07 %
Kuraray	45,5	1 067,0000	JPY	13,00	3 735,9	0,01 %
Kurita Water Industries	24,1	5 330,0000	JPY	13,00	9 884,8	0,04 %
Mizuho Financial Group	117,3	1 587,5000	JPY	13,00	14 329,6	0,05 %
Nabtesco	286,6	4 200,0000	JPY	13,00	92 629,4	0,34 %
NH Foods	17,7	4 320,0000	JPY	13,00	5 884,1	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	571,8	2 894,5000	JPY	13,00	127 362,3	0,47 %
NSK	89,5	939,0000	JPY	13,00	6 467,1	0,02 %
Ono Pharmaceutical	41,7	2 479,0000	JPY	13,00	7 954,9	0,03 %
ORIX	126,2	1 874,5000	JPY	13,00	18 204,1	0,07 %
Pan Pacific International Holdings	603,3	2 306,0000	JPY	13,00	107 057,2	0,40 %
Sekisui Chemical	65,6	1 899,0000	JPY	13,00	9 586,3	0,04 %
Sekisui House	73,0	2 278,5000	JPY	13,00	12 799,6	0,05 %
Seven & i Holdings	57,5	5 297,0000	JPY	13,00	23 438,0	0,09 %
SG Holdings	42,2	2 913,0000	JPY	13,00	9 459,7	0,04 %
Shimano	39,7	26 350,0000	JPY	13,00	80 499,7	0,30 %
Sumitomo Metal Mining	31,8	4 325,0000	JPY	13,00	10 583,7	0,04 %
Sumitomo Realty & Development	47,1	3 970,0000	JPY	13,00	14 389,1	0,05 %
Takeda Pharmaceutical	146,8	3 719,0000	JPY	13,00	42 012,2	0,16 %
Tokyo Electron	9,7	48 080,0000	JPY	13,00	35 888,9	0,13 %
Toyota Motor	37,4	9 710,0000	JPY	13,00	27 945,6	0,10 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>914 262,7</b>	<b>3,40 %</b>
Jersey						
Ferguson	41,7	10 140,0000	GBP	0,09	49 796,1	0,19 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>49 796,1</b>	<b>0,19 %</b>
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	93,6	45,9600	CAD	0,15	29 616,1	0,11 %
Bank of Nova Scotia/The	36,2	80,4700	CAD	0,15	20 054,6	0,07 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	29,3	140,6400	CAD	0,15	28 369,3	0,11 %
CGI	64,1	113,4600	CAD	0,15	50 069,5	0,19 %
Loblaw Cos	59,0	76,3600	CAD	0,15	31 016,3	0,12 %
Metro Inc/CN	52,7	59,3300	CAD	0,15	21 525,7	0,08 %
Open Text	42,4	62,8900	CAD	0,15	18 357,8	0,07 %
Rogers Communications	88,0	65,3350	CAD	0,15	39 582,3	0,15 %
Royal Bank of Canada	51,7	125,4100	CAD	0,15	44 637,0	0,17 %
Shopify	1,8	1 828,1100	CAD	0,15	22 654,1	0,08 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>305 882,7</b>	<b>1,14 %</b>
Norja						
DNB	144,7	188,5000	NOK	1,01	27 097,1	0,10 %
Gjensidige Forsikring	12,8	190,2000	NOK	1,01	2 419,3	0,01 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>29 516,4</b>	<b>0,11 %</b>
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	702,9	4,4820	EUR	0,10	31 861,8	0,12 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>31 861,8</b>	<b>0,12 %</b>
Ranska						
Air Liquide	13,3	148,0600	EUR	0,10	19 884,4	0,07 %
Atos	31,1	51,6000	EUR	0,10	16 245,7	0,06 %
AXA	237,3	21,3850	EUR	0,10	51 317,9	0,19 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	16,0	135,3500	EUR	0,10	21 868,0	0,08 %
Danone	9,4	59,8200	EUR	0,10	5 662,2	0,02 %
Eiffage	11,1	85,8600	EUR	0,10	9 629,2	0,04 %
Faurecia	3,4	41,5600	EUR	0,10	1 449,3	0,01 %
Kering	3,3	742,6000	EUR	0,10	25 009,7	0,09 %
Pernod Ricard	20,4	188,9000	EUR	0,10	38 977,5	0,14 %
Sanofi	64,5	88,7100	EUR	0,10	57 854,0	0,21 %
Schneider Electric	32,0	133,7200	EUR	0,10	43 222,7	0,16 %
Vinci	93,8	90,1400	EUR	0,10	85 536,2	0,32 %
Vivendi	69,9	28,5000	EUR	0,10	20 152,3	0,07 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>396 809,1</b>	<b>1,47 %</b>
Ruotsi						
Epiroc A	613,2	195,9000	SEK	1,00	120 131,6	0,45 %
Husqvarna B	156,8	114,1500	SEK	1,00	17 893,0	0,07 %
SEB A	125,5	110,7500	SEK	1,00	13 902,4	0,05 %
Svenska Handelsbanken A	158,0	96,8200	SEK	1,00	15 295,0	0,06 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>167 222,1</b>	<b>0,62 %</b>
Saksa						
Allianz	35,7	210,9500	EUR	0,10	76 257,0	0,28 %
Bayer	74,2	51,4500	EUR	0,10	38 619,2	0,14 %
Deutsche Post	49,9	57,8400	EUR	0,10	29 209,0	0,11 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Fresenius	146,4	44,1700	EUR	0,10	65 409,8	0,24 %
Hannover Rueck	1,9	141,3500	EUR	0,10	2 757,6	0,01 %
Infineon Technologies	164,6	33,9750	EUR	0,10	56 561,0	0,21 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	30,8	231,6000	EUR	0,10	72 195,2	0,27 %
Siemens	17,5	134,0800	EUR	0,10	23 780,9	0,09 %
Vonovia	26,8	54,4200	EUR	0,10	14 764,1	0,05 %
Zalando	18,0	102,0500	EUR	0,10	18 571,6	0,07 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>398 125,6</b>	<b>1,48 %</b>
Singapore						
DBS Group Holdings	205,6	29,8100	SGD	0,16	38 837,3	0,14 %
Oversea-Chinese Banking	203,5	11,9500	SGD	0,16	15 409,5	0,06 %
Singapore Telecommunications	716,8	2,2900	SGD	0,16	10 400,8	0,04 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>64 647,5</b>	<b>0,24 %</b>
Sveitsi						
Baloise Holding	2,7	144,7000	CHF	0,11	3 570,2	0,01 %
Chubb	145,7	158,4500	USD	0,12	196 582,4	0,73 %
Helvetia Holding	3,2	99,6500	CHF	0,11	2 955,7	0,01 %
Julius Baer Group	31,6	60,6400	CHF	0,11	17 692,9	0,07 %
Roche Holding	31,7	350,3000	CHF	0,11	102 523,2	0,38 %
Sika	8,2	304,3000	CHF	0,11	23 009,3	0,09 %
Swiss Life Holding	0,7	449,4000	CHF	0,11	2 950,2	0,01 %
Swiss Re	21,4	83,6400	CHF	0,11	16 487,5	0,06 %
TE Connectivity	6,4	134,2800	USD	0,12	7 323,3	0,03 %
Zurich Insurance Group	6,6	372,1000	CHF	0,11	22 804,4	0,08 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>395 899,2</b>	<b>1,47 %</b>
Taiwan						
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	126,6	120,4800	USD	0,12	129 883,6	0,48 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>129 883,6</b>	<b>0,48 %</b>
Tanska						
Tryg	10,7	153,5000	DKK	0,74	2 243,3	0,01 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>2 243,3</b>	<b>0,01 %</b>
Yhdysvallat						
Abbott Laboratories	45,0	115,7300	USD	0,12	44 404,2	0,16 %
AbbVie	138,9	111,8600	USD	0,12	132 322,3	0,49 %
ABIOMED	1,1	314,3000	USD	0,12	3 054,5	0,01 %
Activision Blizzard	113,9	95,3900	USD	0,12	92 540,3	0,34 %
Adobe	14,4	589,2000	USD	0,12	72 492,4	0,27 %
Advance Auto Parts	4,1	206,2500	USD	0,12	7 209,6	0,03 %
Advanced Micro Devices	16,9	93,0600	USD	0,12	13 416,2	0,05 %
Affiliated Managers Group	2,1	153,8000	USD	0,12	2 795,5	0,01 %
Aflac	74,6	53,5000	USD	0,12	34 012,9	0,13 %
Agilent Technologies	8,1	147,4500	USD	0,12	10 136,4	0,04 %
Akamai Technologies	72,4	117,1500	USD	0,12	72 193,6	0,27 %
Alexion Pharmaceuticals	3,5	184,4600	USD	0,12	5 500,6	0,02 %
Align Technology	2,1	610,4900	USD	0,12	10 659,7	0,04 %
Alliance Data Systems	3,2	103,4900	USD	0,12	2 779,3	0,01 %
Allstate	32,1	129,6100	USD	0,12	35 391,6	0,13 %
Alphabet	27,5	2 506,0000	USD	0,12	586 876,8	2,18 %
Alphabet	3,8	2 435,3100	USD	0,12	79 237,3	0,29 %
Amazon.com	16,5	3 460,8400	USD	0,12	485 998,9	1,81 %
American Express	64,3	164,9000	USD	0,12	90 341,1	0,34 %
American International Group	15,3	47,4900	USD	0,12	6 173,8	0,02 %
American Tower	10,3	273,5100	USD	0,12	23 922,9	0,09 %
AmerisourceBergen	4,1	114,2500	USD	0,12	3 975,2	0,01 %
Amgen	41,2	242,3800	USD	0,12	84 965,4	0,32 %
ANSYS	21,3	349,4300	USD	0,12	63 275,5	0,24 %
Anthem	46,6	380,6100	USD	0,12	151 040,8	0,56 %
Apple	544,4	136,1800	USD	0,12	631 424,2	2,35 %
Applied Materials	24,7	140,6100	USD	0,12	29 620,2	0,11 %
Archer-Daniels-Midland	52,2	60,5500	USD	0,12	26 926,5	0,10 %
AT&T	423,9	28,7650	USD	0,12	103 854,3	0,39 %
Autodesk	12,6	294,9700	USD	0,12	31 533,2	0,12 %
Autoliv	190,4	99,0700	USD	0,12	160 681,9	0,60 %
AutoZone	8,1	1 502,0100	USD	0,12	103 293,7	0,38 %
Bank of America	175,4	41,0300	USD	0,12	61 308,8	0,23 %
Bank of New York Mellon	26,8	50,7100	USD	0,12	11 554,4	0,04 %
Baxter International	14,0	81,4100	USD	0,12	9 700,1	0,04 %
Becton Dickinson and	4,7	244,3800	USD	0,12	9 745,6	0,04 %
Biogen	9,4	345,1600	USD	0,12	27 564,5	0,10 %
BlackRock	5,6	872,7500	USD	0,12	41 398,0	0,15 %
BorgWarner	45,4	48,2100	USD	0,12	18 649,5	0,07 %
Boston Properties	14,4	114,4000	USD	0,12	14 007,0	0,05 %
Boston Scientific	2,5	42,8950	USD	0,12	931,3	0,00 %
Brinker International	13,5	60,4600	USD	0,12	6 955,7	0,03 %
Bristol-Myers Squibb	231,8	66,3500	USD	0,12	131 016,1	0,49 %
Broadcom	6,5	473,8200	USD	0,12	26 208,2	0,10 %
Broadridge Financial Solutions	4,1	161,5000	USD	0,12	5 697,6	0,02 %
Cadence Design Systems	14,4	137,1800	USD	0,12	16 849,9	0,06 %
Capital One Financial	6,0	154,3500	USD	0,12	7 922,2	0,03 %
Cardinal Health	13,3	56,7400	USD	0,12	6 421,4	0,02 %
Catalent	0,5	107,8600	USD	0,12	417,1	0,00 %
Caterpillar	5,5	215,0000	USD	0,12	10 101,2	0,04 %
CDW Corp/DE	4,1	176,1800	USD	0,12	6 164,5	0,02 %
Centene	16,2	72,9500	USD	0,12	10 069,6	0,04 %
Cerner	8,0	78,1500	USD	0,12	5 305,2	0,02 %
Charles Schwab	30,1	72,6400	USD	0,12	18 616,4	0,07 %
Cigna	73,5	237,5800	USD	0,12	148 808,6	0,55 %
Cintas	29,6	383,0000	USD	0,12	96 655,8	0,36 %
Cisco Systems	537,2	52,6800	USD	0,12	241 053,0	0,90 %
Citigroup	484,4	70,0200	USD	0,12	288 876,0	1,07 %
Citizens Financial Group	28,6	45,9900	USD	0,12	11 988,5	0,04 %
Citrix Systems	33,4	117,2100	USD	0,12	33 375,4	0,12 %
CME Group	12,4	212,9700	USD	0,12	22 462,4	0,08 %
Cognex	93,7	83,7400	USD	0,12	66 834,9	0,25 %
Cognizant Technology Solutions	74,3	68,8500	USD	0,12	43 550,0	0,16 %
Colgate-Palmolive	172,9	81,2900	USD	0,12	119 732,5	0,44 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
Comcast	303,3	56,4300	USD	0,12	145 789,0	0,54 %
Concentrix	0,0	159,9900	USD	0,12	58,6	0,00 %
Conduent	52,5	7,4900	USD	0,12	3 346,9	0,01 %
Corning	31,7	40,7050	USD	0,12	10 977,0	0,04 %
Covetrus	1,2	27,5900	USD	0,12	279,4	0,00 %
Crown Holdings	30,4	102,4100	USD	0,12	26 540,8	0,10 %
Cummins	27,3	241,1500	USD	0,12	55 985,7	0,21 %
CVS Health	188,0	83,1600	USD	0,12	133 168,2	0,49 %
Danaher	8,9	268,3100	USD	0,12	20 296,0	0,08 %
DaVita	1,4	120,1200	USD	0,12	1 411,9	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	3,8	62,8200	USD	0,12	2 023,1	0,01 %
Dexcom	1,4	425,3100	USD	0,12	4 999,2	0,02 %
Discover Financial Services	29,6	117,2800	USD	0,12	29 579,4	0,11 %
Dollar General	12,6	216,8300	USD	0,12	23 255,5	0,09 %
Dow	35,8	63,3100	USD	0,12	19 312,4	0,07 %
DuPont de Nemours	21,3	77,2300	USD	0,12	14 006,7	0,05 %
DXC Technology	9,0	38,6000	USD	0,12	2 969,2	0,01 %
eBay	213,9	69,9200	USD	0,12	127 413,6	0,47 %
Ecolab	72,7	205,5700	USD	0,12	127 239,2	0,47 %
Edison International	20,6	57,5700	USD	0,12	10 081,6	0,04 %
Edwards Lifesciences	12,7	103,6600	USD	0,12	11 246,7	0,04 %
Electronic Arts	22,6	143,9400	USD	0,12	27 678,4	0,10 %
Eli Lilly	17,2	229,5700	USD	0,12	33 714,4	0,13 %
Emerson Electric	36,2	95,2300	USD	0,12	29 324,5	0,11 %
Entergy	49,9	100,1400	USD	0,12	42 533,7	0,16 %
Estee Lauder Cos	15,6	317,0500	USD	0,12	42 127,4	0,16 %
Exelon	48,5	44,3400	USD	0,12	18 322,5	0,07 %
F5 Networks	3,8	189,0000	USD	0,12	6 123,7	0,02 %
Facebook	40,2	349,5000	USD	0,12	119 783,1	0,45 %
Fifth Third Bancorp	9,0	38,2800	USD	0,12	2 943,6	0,01 %
First Republic Bank/CA	46,8	186,9100	USD	0,12	74 483,6	0,28 %
Fiserv	59,7	106,5400	USD	0,12	54 193,2	0,20 %
Fortinet	1,9	240,7000	USD	0,12	3 813,3	0,01 %
Franklin Resources	3,8	32,1400	USD	0,12	1 036,2	0,00 %
Gilead Sciences	49,3	68,3200	USD	0,12	28 704,2	0,11 %
Grand Canyon Education	27,9	90,8100	USD	0,12	21 549,0	0,08 %
Hartford Financial Services Group	16,0	61,9200	USD	0,12	8 455,3	0,03 %
HCA Healthcare	10,2	205,6200	USD	0,12	17 925,3	0,07 %
Henry Schein	1,7	73,9800	USD	0,12	1 040,3	0,00 %
Hologic	19,8	67,1800	USD	0,12	11 313,7	0,04 %
Home Depot	40,8	319,5600	USD	0,12	111 062,5	0,41 %
HP	46,9	29,9200	USD	0,12	11 947,8	0,04 %
Humana	0,7	442,5400	USD	0,12	2 793,1	0,01 %
Huntington Bancshares	95,8	14,2750	USD	0,12	11 645,3	0,04 %
IDEXX Laboratories	2,8	632,8050	USD	0,12	15 345,1	0,06 %
Illumina	4,1	475,2900	USD	0,12	16 739,6	0,06 %
Intel	185,7	55,5900	USD	0,12	87 909,6	0,33 %
Intercontinental Exchange	30,8	118,5000	USD	0,12	31 042,8	0,12 %
International Business Machines	60,4	145,4800	USD	0,12	74 833,3	0,28 %
International Paper	28,2	60,6700	USD	0,12	14 582,4	0,05 %
Intuit	9,9	489,0000	USD	0,12	41 296,5	0,15 %
Intuitive Surgical	2,0	918,1300	USD	0,12	15 437,0	0,06 %
IQVIA Holdings	0,9	241,6900	USD	0,12	1 896,0	0,01 %
J2 Global	55,3	138,1300	USD	0,12	65 025,2	0,24 %
Jack Henry & Associates	4,7	165,3800	USD	0,12	6 595,2	0,02 %
Johnson & Johnson	180,2	163,9700	USD	0,12	251 611,3	0,93 %
Jones Lang LaSalle	113,7	196,5000	USD	0,12	190 341,9	0,71 %
JPMorgan Chase	205,4	154,9300	USD	0,12	271 059,7	1,01 %
Juniper Networks	11,2	27,4500	USD	0,12	2 623,5	0,01 %
Kellogg	26,3	64,5500	USD	0,12	14 433,5	0,05 %
Kimberly-Clark	34,2	133,8000	USD	0,12	38 951,8	0,14 %
Laboratory Corp of America	31,4	274,1800	USD	0,12	73 399,4	0,27 %
Lam Research	21,0	646,0000	USD	0,12	115 526,4	0,43 %
LKQ	176,0	49,0700	USD	0,12	73 543,6	0,27 %
Lowe's Cos	14,9	194,4700	USD	0,12	24 640,6	0,09 %
Mastercard	53,1	367,4800	USD	0,12	166 087,8	0,62 %
McDonald's	27,6	231,5700	USD	0,12	54 446,1	0,20 %
McKesson	47,7	191,6100	USD	0,12	77 804,2	0,29 %
Merck	465,4	77,3450	USD	0,12	306 566,1	1,14 %
MetLife	46,8	59,6700	USD	0,12	23 781,5	0,09 %
Mettler-Toledo International	1,5	1 377,7000	USD	0,12	17 308,5	0,06 %
Micron Technology	89,5	83,7900	USD	0,12	63 886,6	0,24 %
Microsoft	411,7	270,2000	USD	0,12	947 385,3	3,52 %
Mondelez International	324,8	62,3800	USD	0,12	172 558,9	0,64 %
Moody's	10,8	365,2400	USD	0,12	33 473,6	0,12 %
Morgan Stanley	28,3	90,4700	USD	0,12	21 797,3	0,08 %
Mosaic	53,3	31,0500	USD	0,12	14 088,0	0,05 %
Motorola Solutions	1,6	216,3000	USD	0,12	2 945,9	0,01 %
Nasdaq	12,9	176,2300	USD	0,12	19 415,9	0,07 %
Nektar Therapeutics	1,9	17,2900	USD	0,12	287,0	0,00 %
NetApp	8,3	82,4800	USD	0,12	5 843,6	0,02 %
Netflix	4,8	531,0400	USD	0,12	21 498,5	0,08 %
NIKE	84,5	153,9400	USD	0,12	110 799,0	0,41 %
Norfolk Southern	25,6	264,0700	USD	0,12	57 638,4	0,21 %
NVIDIA	10,8	799,5200	USD	0,12	73 247,4	0,27 %
Oracle	109,0	77,7800	USD	0,12	72 179,1	0,27 %
Organon	19,6	30,4600	USD	0,12	5 088,2	0,02 %
PayPal Holdings	62,9	289,9800	USD	0,12	155 295,3	0,58 %
PepsiCo	100,9	147,6200	USD	0,12	126 913,5	0,47 %
Pfizer	301,2	38,8750	USD	0,12	99 747,6	0,37 %
Procter & Gamble	35,5	134,6900	USD	0,12	40 674,8	0,15 %
Progressive	83,4	98,3900	USD	0,12	69 895,6	0,26 %
Prudential Financial	44,6	101,8200	USD	0,12	38 693,3	0,14 %
PTC	2,8	141,7800	USD	0,12	3 387,3	0,01 %
Public Service Enterprise Group	142,9	59,4300	USD	0,12	72 315,0	0,27 %
Qorvo	0,2	193,8400	USD	0,12	285,6	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
QUALCOMM	33,6	142,4300	USD	0,12	40 747,2	0,15 %
Quest Diagnostics	43,0	132,2200	USD	0,12	48 400,0	0,18 %
Raymond James Financial	2,5	129,7200	USD	0,12	2 735,7	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	2,7	546,6150	USD	0,12	12 566,0	0,05 %
Regions Financial	281,2	20,1100	USD	0,12	48 170,7	0,18 %
Republic Services	12,6	109,6400	USD	0,12	11 728,3	0,04 %
ResMed	2,3	245,7700	USD	0,12	4 867,0	0,02 %
S&P Global	53,9	409,9400	USD	0,12	188 047,1	0,70 %
salesforce.com	73,4	245,1700	USD	0,12	153 368,4	0,57 %
ServiceNow	9,3	555,1500	USD	0,12	44 135,7	0,16 %
Skyworks Solutions	4,6	188,9700	USD	0,12	7 362,1	0,03 %
Southern	27,8	60,3150	USD	0,12	14 288,5	0,05 %
Stanley Black & Decker	12,9	204,7600	USD	0,12	22 569,7	0,08 %
Starbucks	15,2	111,6600	USD	0,12	14 479,0	0,05 %
State Street	20,2	81,1100	USD	0,12	13 926,2	0,05 %
Steel Dynamics	35,9	59,5500	USD	0,12	18 190,8	0,07 %
Stryker	69,7	259,6300	USD	0,12	154 200,8	0,57 %
Synchrony Financial	90,9	48,3100	USD	0,12	37 399,9	0,14 %
SYNNEX	8,3	122,3600	USD	0,12	8 701,3	0,03 %
Synopsis	4,7	274,9300	USD	0,12	10 961,6	0,04 %
T Rowe Price Group	9,8	197,7600	USD	0,12	16 480,4	0,06 %
Target	11,6	241,9000	USD	0,12	23 822,2	0,09 %
Tesla	6,8	683,9000	USD	0,12	39 628,3	0,15 %
Texas Instruments	119,0	191,9300	USD	0,12	194 617,0	0,72 %
Thermo Fisher Scientific	49,4	505,2500	USD	0,12	212 505,2	0,79 %
Travelers Cos	12,5	149,6100	USD	0,12	15 983,6	0,06 %
Truist Financial	28,5	55,6700	USD	0,12	13 518,6	0,05 %
Tyson Foods	41,1	73,6100	USD	0,12	25 783,6	0,10 %
United Rentals	71,6	316,9700	USD	0,12	193 332,1	0,72 %
UnitedHealth Group	50,6	397,9600	USD	0,12	171 518,4	0,64 %
Universal Health Services	33,1	145,9000	USD	0,12	41 091,2	0,15 %
US Bancorp	54,0	56,8600	USD	0,12	26 159,7	0,10 %
US Foods Holding	307,3	37,2500	USD	0,12	97 499,2	0,36 %
Waste Management	159,9	139,4100	USD	0,12	189 849,0	0,71 %
Waters	3,5	341,0000	USD	0,12	10 223,7	0,04 %
Wells Fargo	66,9	44,9000	USD	0,12	25 567,4	0,10 %
Verisk Analytics	71,8	174,2000	USD	0,12	106 562,8	0,40 %
Verizon Communications	133,3	55,9350	USD	0,12	63 519,5	0,24 %
Vertex Pharmaceuticals	9,4	197,0900	USD	0,12	15 759,8	0,06 %
West Pharmaceutical Services	2,3	358,3200	USD	0,12	6 946,3	0,03 %
Western Digital	6,8	70,8900	USD	0,12	4 102,3	0,02 %
Westrock	365,8	52,5700	USD	0,12	163 797,8	0,61 %
Viatis	5,4	14,3600	USD	0,12	665,1	0,00 %
Visa	112,5	235,1900	USD	0,12	225 389,5	0,84 %
VMware	25,8	161,5800	USD	0,12	35 497,8	0,13 %
Xcel Energy	132,2	65,6500	USD	0,12	73 912,7	0,27 %
Xerox Holdings	6,7	23,3600	USD	0,12	1 331,1	0,00 %
Zimmer Biomet Holdings	28,7	160,4600	USD	0,12	39 156,5	0,15 %
Zoetis	17,4	186,9500	USD	0,12	27 740,3	0,10 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>13 394 672,7</b>	<b>49,77 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>18 877 363,1</b>	<b>70,14 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>18 877 363,1</b>	<b>70,14 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI-SEK	523,6	1 882,1700	SEK	1,00	985 410,2	3,66 %
Nordea 1 - Global Portfolio Fund BI-SEK	2 151,8	373,9300	SEK	1,00	804 615,5	2,99 %
Nordea 2 - Emerging Markets Enhanced Eq Fd BI-SEK	482,7	1 396,5100	SEK	1,00	674 026,8	2,50 %
Nordea 2 - Global Enhanced Small Cap Fund BI-SEK	1 013,9	1 602,4700	SEK	1,00	1 624 814,3	6,04 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>4 088 866,9</b>	<b>15,19 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth SEK	7 813,3	335,5589	SEK	1,00	2 621 826,8	9,74 %
Nordea Global Dividend Fund A growth SEK	3 868,4	229,2370	SEK	1,00	886 774,5	3,30 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>3 508 601,3</b>	<b>13,04 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>7 597 468,3</b>	<b>28,23 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>7 597 468,3</b>	<b>28,23 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>7 597 468,3</b>	<b>28,23 %</b>
<b>Johdannaisopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaisopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO STOXX 50 9/2021	0,6	-22,5000	EUR	0,10	-138,8	0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 9/2021	0,2	-16,5000	GBP	0,09	-29,2	0,00 %
MSCI EmgMkt 9/2021	12,0	-8,2000	USD	0,12	-838,1	0,00 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2021	6,5	-85,0000	JPY	13,00	-42,5	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2021	2,6	-1,5000	USD	0,12	-33,2	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-1 081,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-1 081,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaisopimukset yhteensä</b>					<b>-1 081,8</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaisopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Terminisopimukset						
FX FWD EUR/SEK 30-09-2021					-18,7	0,00 %
FX FWD GBP/SEK 30-09-2021					-3,9	0,00 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
FX FWD JPY/SEK 30-09-2021					88,5	0,00 %
FX FWD USD/SEK 30-09-2021					1 173,5	0,00 %
<b>Terminisopimukset yhteensä</b>					<b>1 239,4</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>1 239,4</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>1 239,4</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>157,6</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>26 483 225,9</b>	<b>98,40 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>429 349,9</b>	<b>1,60 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>26 912 575,7</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C		97,94 %				
Kasvuosuus I		2,06 %				
Tuotto-osuus C		0,00 %				

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 SEK) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
JPY	15 406,8
GBP	13 188,8
SEK	-280 552,2
USD	228 485,7
EUR	24 710,3

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	286 338,9
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BNP Paribas SA  
 BofA Securities Europe SA  
 Goldman Sachs Bank Europe SE  
 Morgan Stanley Europe SE  
 Barclays Bank Ireland PLC

# Nordea Discretionary Swedish Equity

**Sijoitusrahasto Nordea Discretionary Swedish Equityn C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 16,02 % rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa, mitattuna tammi–kesäkuussa 2021. Rahaston I-osuussarjan arvo nousi 16,19 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.**

Vuoden 2021 alkupuoliskolla keskiössä oli edellisvuoden tapaan koronavirus, mutta spekulatioita herätti myös rajoitusten purkamisen jälkeinen aika ja paluu normaaliin arkeen. Mittavia sulkutoimia seurasi taloudellisen toimeliaisuuden nopea piristyminen. Tämä johti laajamittaiseen komponenttipulaan ja nosti monien tärkeiden tuotannonkijöiden hintoja aina raaka-aineista, kuten teräs, edistyneempiin tuotteisiin, kuten puolijohteet. Tämä kiihdytti inflaatiota. Monet uskovat inflaation jatkuvan vähintään vuoden loppuun asti, kunnes arvoketjut löytävät tasapainon. On kuitenkin yhä todennäköisempää, että inflaatio jatkuu odotettua pidempään.

Rahasto-osuuden absoluuttinen tuotto oli erittäin hyvä. Sitä tukivat Nordea, Nokia ja SCA. Tuottoa heikensivät muun muassa NENT sekä alipainot Evolutionissa ja EQT:ssä.

Nordean kurssi nousi vuoden alkupuoliskolla vahvasti, koska inflaatio tietää koronnostoja, mikä puolestaan parantaisi yhtiön tulosta. Lisäksi pankki on onnistunut pitämään kulut hallinnassa ja sillä on jatkossa hyvät mahdollisuudet jakaa osinkoa ja ostaa takaisin omia osakkeitaan.

NENTin erittäin vahvaa kehitystä vauhdittivat viime vuonna erityisesti suoratoistopalvelut. Rajoitusten purkamisen aikaansaama mahdollinen asiakaskato on puolestaan aiheuttanut tänä vuonna huolta suoratoistomarkkinoilla. Tämä tulee näkymään jonkin verran yhtiön kehityksessä, mutta toisaalta sitä tukee pohjoismainen ja kansainvälinen kasvu, kun yhtiö laajentaa toimintaansa kotimarkkinoiden ulkopuolelle.

Verkkokasinoille pelejä toimittava Evolution on hyödyntänyt erittäin onnistuneesti lisäantynyttä verkkopelaamista ja USA:n sääntelyyn perustuvaa potentiaalia, ja yhtiön osakekurssi on noussut vahvasti. Uskomme, että jatkossa rajoitusten purkaminen vaikuttaa yhtiön epäsuotuisasti ja että näkemys kasvuyhtiöistä muuttuu. Tämä laskee osakkeen arvostusta.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat John Hernander ja Filippa Gerstädt 21.3.2017 alkaen.

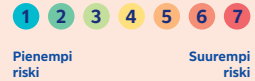
**John Hernander ja Filippa Gerstädt**

Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia kauden aikana. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainusta.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## 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.

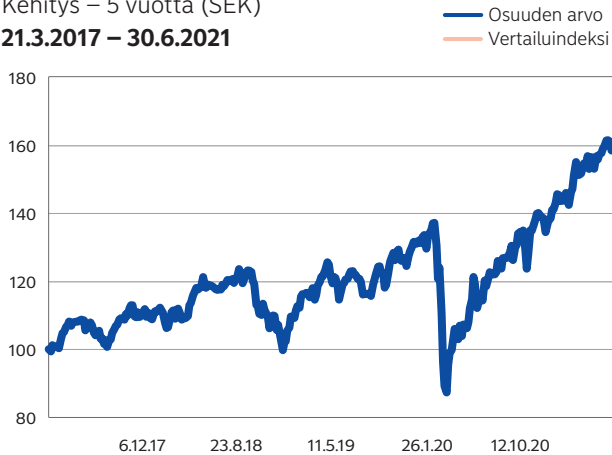
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



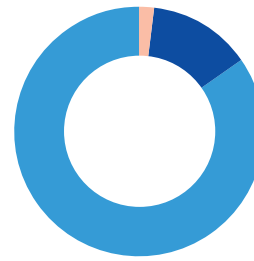
## Kasvuosuuden arvo C

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
21.3.2017 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 21.3.2017 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,04 %
- Kotimaiset osakkeet 13,34 %
- Ulkomaiset osakkeet 84,62 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus C*, SEK	159,98	137,88
Tuotto-osuus C*, SEK	123,98	108,98
Kasvuosuus I*, SEK	162,16	139,56
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	26 249,7	24 100,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	684,9	684,9
Omistajien lukumäärä	3 764	3 587
Rahaston arvo, milj. SEK	4 310,4	3 418,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	13 489,6	19 888,6
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

I-osuussarjassa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	20,79
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,53
Salkun kiertonopeus, %	79,88
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, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

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

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

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Rahoitus						
Nordea Bank	2 654,4	9,4000	EUR	0,10	252 353,5	5,85 %
Sampo A	375,9	38,8900	EUR	0,10	147 846,2	3,43 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>400 199,7</b>	<b>9,28 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	1 990,9	4,5290	EUR	0,10	91 193,5	2,12 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>91 193,5</b>	<b>2,12 %</b>
Perusteollisuus						
UPM-Kymmene	259,0	31,9500	EUR	0,10	83 703,8	1,94 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>83 703,8</b>	<b>1,94 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>575 097,0</b>	<b>13,34 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>575 097,0</b>	<b>13,34 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	431,0	340,2000	SEK	1,00	146 620,1	3,40 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>146 620,1</b>	<b>3,40 %</b>
Norja						
Gjensidige Forsikring	514,8	190,2000	NOK	1,01	97 260,1	2,26 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>97 260,1</b>	<b>2,26 %</b>
Ruotsi						
Arjo B	767,9	88,2000	SEK	1,00	67 732,0	1,57 %
Dometic Group	1 085,2	145,8000	SEK	1,00	158 221,0	3,67 %
Electrolux Professional B	1 710,7	61,2500	SEK	1,00	104 777,3	2,43 %
Elekta B	1 447,7	123,7500	SEK	1,00	179 158,7	4,16 %
Ericsson B	1 573,5	107,9200	SEK	1,00	169 816,2	3,94 %
Essity B	766,3	285,1000	SEK	1,00	218 482,1	5,07 %
Hennes & Mauritz B	1 498,6	204,2500	SEK	1,00	306 079,0	7,10 %
Kinnevik B	196,8	344,6000	SEK	1,00	67 834,2	1,57 %
NENT Group B	401,4	376,8000	SEK	1,00	151 263,3	3,51 %
Sandvik	1 158,5	218,5000	SEK	1,00	253 139,2	5,87 %
SEB A	715,4	110,7500	SEK	1,00	79 230,0	1,84 %
Swedbank A	544,7	159,7800	SEK	1,00	87 037,1	2,02 %
Swedish Orphan Biovitrum	600,8	155,2500	SEK	1,00	93 272,2	2,16 %
Tele2 B	1 723,2	116,7000	SEK	1,00	201 097,2	4,67 %
Thule Group AB	311,0	379,8000	SEK	1,00	118 106,4	2,74 %
Volvo B	1 444,6	206,6000	SEK	1,00	298 461,0	6,92 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>2 553 707,0</b>	<b>59,25 %</b>
Saksa						
TRATON SE	250,4	271,0000	SEK	1,00	67 861,4	1,57 %
Zalando Non-Tradable	37,9	102,0500	EUR	0,10	39 074,3	0,91 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>106 935,7</b>	<b>2,48 %</b>
Sveitsi						
ABB Ltd	833,9	290,9000	SEK	1,00	242 584,7	5,63 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>242 584,7</b>	<b>5,63 %</b>
Tanska						
Tryg	700,8	153,5000	DKK	0,74	146 303,6	3,39 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>146 303,6</b>	<b>3,39 %</b>
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	234,2	844,2000	SEK	1,00	197 736,1	4,59 %
Veoneer SDB	788,3	198,0000	SEK	1,00	156 077,5	3,62 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>353 813,6</b>	<b>8,21 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>3 647 224,7</b>	<b>84,61 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 647 224,7</b>	<b>84,61 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>4 222 321,7</b>	<b>97,96 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>88 068,0</b>	<b>2,04 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>4 310 389,7</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus C		97,42 %				
Kasvuosuus I		2,58 %				
Tuotto-osuus C		0,00 %				

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

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

# Nordea Equity Core

**Nordea Equity Core -rahaston C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 19,64 % ja I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 19,91 % tammi-kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Kansainväliset osakemarkkinat nousivat tasaisesti alkuvuoden ajan, kun markkinat saivat tukea edelleen jatkuvista raha- ja finanssipoliittisista elvytystoimista. Kehitystä tuki lisäksi rokotustahdin nopeutuminen lähinnä kehittyneillä markkinoilla, ja rajoituksia purettiin vähitellen. Tämä näkyy selvästi tuloslukuissa, sillä osakekohtaisisten tulosten arvioita tarkistettiin ylöspäin, yhtiöiden tulosraportit olivat vahvoja ja tulotaso arvioitiin nyt selvästi korkeammaksi kuin ennen koronaviruskriisiä.

Arvo-osakkeet kehittyivät muita paremmin etenkin vuoden 2021 alussa. Tämä tuki osakevalintojamme sekä sijoituksiamme vakaisiin osakkeisiin ja pienyrityksiin.

USA:n 2 vuoden ja 10 vuoden valtionlainojen korkojen nousu tuki myös vahvasti USA:n rahoituslaitoksia painottavaa strategiaamme, sillä nousu suosii suhteellisesti niiden liiketoimintamalleja. Tarkastelujakson lopulla viime vuoden voittajat saivat nostetta peloista, jotka kohdistuivat koronaviruksen uusiin muunnoksiin, ja tämä suosi lähinnä omistuksiamme IT-sektorilla.

Riskipitoiset sijoitukset kehittyivät yleisesti ottaen hyvin vuoden alkupuoliskolla, kun osak-

keet, raaka-aineet ja öljy nousivat ja joukkolainojen kaltaiset turvasatamasijoitukset laskivat.

Rahasto-osuuden tuottoa siivittivät etenkin kesäkuussa osakemarkkinoiden nousu ja euron heikkeneminen. Markkinoiden suunta kääntyi osittain vuoden alkuun verrattuna, kun huoli koronaviruksen uusista muunnoksista hyödytti kasvuosakkeiden kehitystä. Tämä suosi lähinnä sijoituksiamme yhdysvaltalaisiin IT-osakkeisiin. Arvoa painottavat sijoitukset vakaisiin osakkeisiin ja tulosityhtiöihin eivät kaiken kaikkiaan pysyneet markkinoiden vauhdissa. Kehittyvät markkinat olivat edelleen jäljessä kehittyneistä markkinoista, mikä vaikutti strategiaan negatiivisesti. Pienensimme vakaiden osakkeiden osuutta ja kasvatimme kansainvälisten pienyritysten ja tulosityhtiöiden osuutta kesäkuun alussa.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat Per Walter ja Claus F. Nielsen toiminnan alusta eli 25.3.2015 alkaen. Rickard Waldenlind toimii vastuullisena salkunhoitajana 9.3.2021 alkaen.

**Rickard Waldenlind**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,16–2,82 %. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausa.

## Riskitaso

5



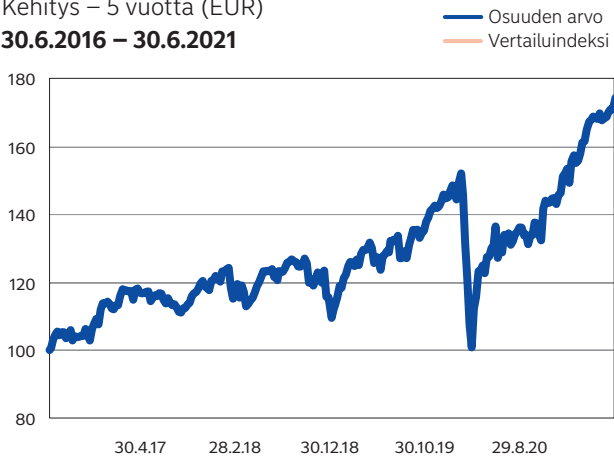
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

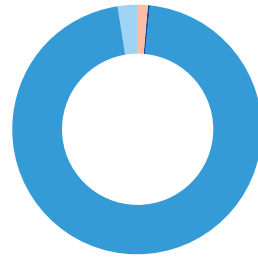
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 25.3.2015 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,60 %
- Kotimaiset osakkeet 0,13 %
- Ulkomaiset osakkeet 95,81 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 2,46 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus C*, EUR	16,23	13,56
Tuotto-osuus C*, EUR	14,85	12,65
Kasvuosuus I*, EUR	16,78	14,00
Tuotto-osuus I*, EUR	15,24	12,95
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	15 519,0	11 899,9
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	51,1	40,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	105 594,1	65 958,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	2 013,1	1 008,1
Omistajien lukumäärä	1 064	1 239
Rahaston arvo, milj. EUR	2 055,4	1 098,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 739,5	4 963,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,40
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,75
Salkun kiertonopeus, %	49,38
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
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, %	0,00

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

Nordea Equity Core -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.6.2021 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,75 % (aiemmin 0,85 % p.a.).

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaisia.

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Rahoitus						
Sampo A	27,3	38,8900	EUR	1,00	1 059,8	0,05 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>1 059,8</b>	<b>0,05 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Valmet Corporation	20,2	36,7700	EUR	1,00	743,4	0,04 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>743,4</b>	<b>0,04 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
TietoEVRY Corporation	17,8	26,6600	EUR	1,00	475,6	0,02 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>475,6</b>	<b>0,02 %</b>
Perusteollisuus						
Outokumpu	75,5	5,0620	EUR	1,00	382,2	0,02 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>382,2</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>2 661,0</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 661,0</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Aegon RIGHT	246,6		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	246,6	3,4930	EUR	1,00	861,3	0,04 %
Alfen Beheer	8,4	78,2000	EUR	1,00	656,7	0,03 %
ASML Holding	5,9	583,6000	EUR	1,00	3 446,2	0,17 %
ASR Nederland	16,0	32,6900	EUR	1,00	524,2	0,03 %
Euronext	7,0	91,6500	EUR	1,00	645,4	0,03 %
Fugro	10,9	8,1290	EUR	1,00	88,7	0,00 %
IMCD	4,9	134,8500	EUR	1,00	664,1	0,03 %
ING Groep	45,1	11,1840	EUR	1,00	504,1	0,02 %
Koninklijke Ahold Delhaize	292,6	25,1100	EUR	1,00	7 348,4	0,36 %
NN Group	41,4	39,9200	EUR	1,00	1 651,6	0,08 %
NXP Semiconductors	2,3	205,3000	USD	1,19	400,6	0,02 %
Pharming Group	378,2	0,9648	EUR	1,00	364,9	0,02 %
PostNL	166,8	4,6080	EUR	1,00	768,6	0,04 %
Stellantis	305,7	16,6140	EUR	1,00	5 079,2	0,25 %
TKH Group	7,7	42,6600	EUR	1,00	328,8	0,02 %
uniQure	18,6	30,7000	USD	1,19	482,0	0,02 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>23 814,8</b>	<b>1,16 %</b>
Australia						
Appen	25,4	13,6000	AUD	1,58	218,3	0,01 %
Aristocrat Leisure	109,8	43,0900	AUD	1,58	2 990,9	0,15 %
Australia & New Zealand Banking Group	160,8	28,1500	AUD	1,58	2 860,6	0,14 %
Bapcor	109,7	8,5000	AUD	1,58	589,1	0,03 %
Beach Energy	403,9	1,2400	AUD	1,58	316,5	0,02 %
Boral	104,3	7,3500	AUD	1,58	484,2	0,02 %
Brambles	238,2	11,4400	AUD	1,58	1 722,0	0,08 %
Charter Hall	88,1	15,5200	AUD	1,58	863,8	0,04 %
CSR	177,4	5,7600	AUD	1,58	645,5	0,03 %
Downer EDI	105,6	5,5900	AUD	1,58	373,1	0,02 %
IGO	140,3	7,6300	AUD	1,58	676,4	0,03 %
IOOF Holdings	313,4	4,2700	AUD	1,58	845,5	0,04 %
IRESS	45,6	12,9100	AUD	1,58	372,2	0,02 %
Nickel Mines	634,6	0,9900	AUD	1,58	397,0	0,02 %
Nine Entertainment Co Holdings	213,5	2,9100	AUD	1,58	392,5	0,02 %
Pandal Group	97,9	8,0600	AUD	1,58	498,5	0,02 %
Regis Resources	167,0	2,3600	AUD	1,58	249,1	0,01 %
Reliance Worldwide	148,4	5,2600	AUD	1,58	493,3	0,02 %
Rio Tinto	119,3	126,6400	AUD	1,58	9 550,5	0,46 %
Seven Group Holdings	44,6	20,3500	AUD	1,58	573,0	0,03 %
Sonic Healthcare	82,8	38,4000	AUD	1,58	2 008,5	0,10 %
Spark Infrastructure	331,0	2,2500	AUD	1,58	470,6	0,02 %
Super Retail Group	85,7	12,9100	AUD	1,58	698,8	0,03 %
Telstra	326,7	3,7600	AUD	1,58	776,3	0,04 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>29 066,2</b>	<b>1,41 %</b>
Belgia						
Ageas	21,8	46,8100	EUR	1,00	1 021,5	0,05 %
KBC Group	38,2	64,3400	EUR	1,00	2 457,6	0,12 %
Warehouses De Pauw CVA	22,2	32,1800	EUR	1,00	713,6	0,03 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>4 192,7</b>	<b>0,20 %</b>
Bermuda						
China Water Affairs Group	462,0	5,9800	HKD	9,22	299,6	0,01 %
Essent Group	10,8	45,2000	USD	1,19	411,5	0,02 %
Everest Re Group	4,1	252,1000	USD	1,19	860,9	0,04 %
Genpact	66,7	45,2000	USD	1,19	2 539,5	0,12 %
Hiscox	27,1	835,8000	GBP	0,86	264,4	0,01 %
Johnson Electric Holdings	173,5	20,0500	HKD	9,22	377,3	0,02 %
Liberty Latin America	11,7	14,1100	USD	1,19	139,4	0,01 %
SmarTone Telecommunications Holdings	358,5	4,6000	HKD	9,22	178,8	0,01 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>5 071,5</b>	<b>0,25 %</b>
Caymansaaret						
ANTA Sports Products	90,0	182,8000	HKD	9,22	1 784,0	0,09 %
ASM Pacific Technology	37,8	105,2000	HKD	9,22	431,2	0,02 %
China Lesso Group Holdings	385,0	19,1600	HKD	9,22	799,9	0,04 %
China Medical System Holdings	150,0	20,4500	HKD	9,22	332,6	0,02 %
China Resources Land	88,0	31,4500	HKD	9,22	300,1	0,01 %
CK Asset Holdings	394,5	53,6000	HKD	9,22	2 293,0	0,11 %
Health & Happiness H&H International Holdings	77,5	32,5500	HKD	9,22	273,6	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Lee & Man Paper Manufacturing	284,0	5,9100	HKD	9,22	182,0	0,01 %
United Laboratories International Holdings	518,0	6,3700	HKD	9,22	357,8	0,02 %
Xinyi Glass Holdings	216,0	31,6500	HKD	9,22	741,3	0,04 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>7 495,6</b>	<b>0,36 %</b>
Espanja						
Acerinox	45,5	10,2200	EUR	1,00	465,2	0,02 %
Applus Services	33,1	8,2800	EUR	1,00	274,1	0,01 %
Banco de Sabadell	2 076,9	0,5738	EUR	1,00	1 191,7	0,06 %
Mapfre	568,9	1,7850	EUR	1,00	1 015,5	0,05 %
Red Electrica Corp	256,3	15,6400	EUR	1,00	4 007,8	0,19 %
Solaria Energia y Medio Ambiente	13,1	15,2450	EUR	1,00	199,1	0,01 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>7 153,5</b>	<b>0,35 %</b>
Etelä-Afrikka						
Old Mutual	176,6	68,8500	GBP	0,86	141,7	0,01 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>141,7</b>	<b>0,01 %</b>
Etelä-Korea						
Hana Financial Group	17,7	46 050,0000	KRW	1 341,58	606,1	0,03 %
KB Financial Group	13,2	55 800,0000	KRW	1 341,58	549,8	0,03 %
Samsung Electronics	21,7	73 700,0000	KRW	1 341,58	1 193,2	0,06 %
SK Telecom ADR	26,5	31,5300	USD	1,19	704,0	0,03 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>3 053,1</b>	<b>0,15 %</b>
Gibraltar						
888 Holdings	144,9	384,0000	GBP	0,86	648,5	0,03 %
<b>Gibraltar yhteensä</b>					<b>648,5</b>	<b>0,03 %</b>
Guernsey						
Amdocs	122,2	77,4100	USD	1,19	7 969,4	0,39 %
<b>Guernsey yhteensä</b>					<b>7 969,4</b>	<b>0,39 %</b>
Hongkong						
Dah Sing Financial Holdings	69,6	26,5500	HKD	9,22	200,4	0,01 %
HKT Trust & HKT	335,0	10,5800	HKD	9,22	384,3	0,02 %
Sinotruk Hong Kong	189,5	16,6400	HKD	9,22	341,9	0,02 %
Sun Hung Kai Properties	428,5	115,7000	HKD	9,22	5 376,1	0,26 %
Techtronic Industries	79,5	135,6000	HKD	9,22	1 169,0	0,06 %
Vitasoy International Holdings	68,0	28,8500	HKD	9,22	212,7	0,01 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>7 684,5</b>	<b>0,37 %</b>
Intia						
Infosys ADR	542,6	21,3150	USD	1,19	9 740,1	0,47 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>9 740,1</b>	<b>0,47 %</b>
Irlanti						
Accenture	59,9	295,8200	USD	1,19	14 929,5	0,73 %
Bank of Ireland Group	151,2	4,5320	EUR	1,00	685,0	0,03 %
Eaton Corp	10,7	146,9000	USD	1,19	1 324,0	0,06 %
Linde	6,8	289,2900	USD	1,19	1 647,9	0,08 %
Medtronic	129,7	124,0700	USD	1,19	13 547,9	0,66 %
Perrigo Co	2,4	46,2300	USD	1,19	93,2	0,00 %
Seagate Technology Holdings	29,0	88,0700	USD	1,19	2 150,5	0,10 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>34 378,1</b>	<b>1,67 %</b>
Iso-Britannia						
Admiral Group	12,8	3 165,0000	GBP	0,86	472,8	0,02 %
Associated British Foods	152,9	2 234,0000	GBP	0,86	3 981,8	0,19 %
AstraZeneca	27,1	8 711,0000	GBP	0,86	2 747,5	0,13 %
Avast	80,1	493,0000	GBP	0,86	460,1	0,02 %
Aviva	420,9	407,4000	GBP	0,86	1 999,0	0,10 %
Beazley	58,0	332,8000	GBP	0,86	225,1	0,01 %
Bellway	14,9	3 256,0000	GBP	0,86	564,8	0,03 %
Coca-Cola Europacific Partners	25,2	58,5000	USD	1,19	1 243,3	0,06 %
Compass Group	90,5	1 518,0000	GBP	0,86	1 601,6	0,08 %
Dechra Pharmaceuticals	12,0	4 382,0000	GBP	0,86	613,4	0,03 %
Diageo	131,1	3 493,0000	GBP	0,86	5 336,8	0,26 %
Direct Line Insurance Group	199,3	287,5000	GBP	0,86	667,9	0,03 %
Future	28,5	3 146,0000	GBP	0,86	1 046,5	0,05 %
GlaxoSmithKline	136,4	1 422,8000	GBP	0,86	2 262,9	0,11 %
Greggs	20,7	2 584,0000	GBP	0,86	623,4	0,03 %
HomeServe	29,3	964,5000	GBP	0,86	329,9	0,02 %
IMI	35,6	1 726,0000	GBP	0,86	717,0	0,03 %
Intertek Group	27,8	5 546,0000	GBP	0,86	1 796,2	0,09 %
Johnson Matthey	28,1	3 104,0000	GBP	0,86	1 015,5	0,05 %
Legal & General Group	516,1	258,6000	GBP	0,86	1 555,8	0,08 %
Micro Focus International ADR	10,2	7,5000	USD	1,19	64,2	0,00 %
National Grid	458,0	920,1000	GBP	0,86	4 911,9	0,24 %
OSB Group	91,9	466,0000	GBP	0,86	498,9	0,02 %
Paragon Banking Group	78,6	516,5000	GBP	0,86	473,0	0,02 %
Persimmon	39,5	2 958,0000	GBP	0,86	1 362,4	0,07 %
Phoenix Group Holdings	28,1	674,6000	GBP	0,86	220,6	0,01 %
Primary Health Properties	304,2	154,5000	GBP	0,86	547,9	0,03 %
Prudential	170,8	1 381,0000	GBP	0,86	2 749,3	0,13 %
Reckitt Benckiser Group	55,5	6 437,0000	GBP	0,86	4 165,5	0,20 %
Redrow	77,4	616,0820	GBP	0,86	556,1	0,03 %
Rio Tinto	18,1	6 019,0000	GBP	0,86	1 269,6	0,06 %
Royal Mail	108,6	581,0000	GBP	0,86	735,7	0,04 %
S4 Capital	21,9	628,0000	GBP	0,86	160,2	0,01 %
Severn Trent	36,3	2 506,0000	GBP	0,86	1 061,4	0,05 %
SSE	209,8	1 507,5000	GBP	0,86	3 687,5	0,18 %
St James's Place	35,6	1 480,0000	GBP	0,86	614,0	0,03 %
Tate & Lyle	62,0	744,0000	GBP	0,86	538,0	0,03 %
Tritax Big Box REIT	56,9	196,8840	GBP	0,86	130,6	0,01 %
Unilever	95,0	49,6400	EUR	1,00	4 714,6	0,23 %
United Utilities Group	90,9	974,6000	GBP	0,86	1 032,5	0,05 %
Wickee Group	35,4	247,4000	GBP	0,86	102,2	0,00 %
Vodafone Group	755,3	122,2200	GBP	0,86	1 076,0	0,05 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>59 933,5</b>	<b>2,92 %</b>
Israel						
Check Point Software Technologies	21,7	116,0000	USD	1,19	2 118,2	0,10 %
Fiverr International	2,6	245,5600	USD	1,19	546,0	0,03 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>2 664,1</b>	<b>0,13 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Italia						
A2A	298,6	1,7245	EUR	1,00	514,9	0,03 %
Anima Holding	98,6	4,1920	EUR	1,00	413,4	0,02 %
Assicurazioni Generali	105,8	16,9700	EUR	1,00	1 795,8	0,09 %
Enel	809,4	7,8970	EUR	1,00	6 391,8	0,31 %
Iren	186,8	2,4040	EUR	1,00	449,0	0,02 %
Italgas	83,8	5,5200	EUR	1,00	462,7	0,02 %
Poste Italiane	66,4	11,2700	EUR	1,00	748,6	0,04 %
Unipol Gruppo	108,8	4,5590	EUR	1,00	496,2	0,02 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>11 272,2</b>	<b>0,55 %</b>
Itävalta						
ams	9,0	18,5100	CHF	1,10	152,2	0,01 %
ANDRITZ	12,2	47,5600	EUR	1,00	579,1	0,03 %
BAWAG Group	13,5	45,3200	EUR	1,00	610,5	0,03 %
IMMOFINANZ	14,4	18,9100	EUR	1,00	271,5	0,01 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>1 613,2</b>	<b>0,08 %</b>
Japani						
AEON REIT Investment	0,5	164 500,0000	JPY	131,43	570,7	0,03 %
Ajinomoto	66,9	2 884,0000	JPY	131,43	1 468,0	0,07 %
Anritsu	23,8	2 071,0000	JPY	131,43	375,0	0,02 %
Ariake Japan	6,4	6 890,0000	JPY	131,43	335,5	0,02 %
Asahi Group Holdings	149,6	5 191,0000	JPY	131,43	5 908,8	0,29 %
Asahi Holdings	28,5	2 266,0000	JPY	131,43	491,4	0,02 %
Astellas Pharma	193,7	1 934,5000	JPY	131,43	2 851,1	0,14 %
CellSource	3,7	17 500,0000	JPY	131,43	492,7	0,02 %
CKD	28,3	2 340,0000	JPY	131,43	503,9	0,02 %
COMSYS Holdings	23,2	3 075,0000	JPY	131,43	542,8	0,03 %
Credit Saison	44,1	1 354,0000	JPY	131,43	454,3	0,02 %
Daito Trust Construction	20,9	12 150,0000	JPY	131,43	1 932,1	0,09 %
Daiwa House Industry	59,6	3 335,0000	JPY	131,43	1 512,4	0,07 %
Daiwabo Holdings	36,9	1 907,0000	JPY	131,43	535,4	0,03 %
DeNA	6,5	2 361,0000	JPY	131,43	116,8	0,01 %
Enigmo	28,1	1 419,0000	JPY	131,43	303,4	0,01 %
Ezaki Glico	10,2	4 140,0000	JPY	131,43	321,3	0,02 %
Ferrotec Holdings	35,8	3 415,0000	JPY	131,43	930,2	0,05 %
FP	11,0	4 125,0000	JPY	131,43	345,2	0,02 %
Fuji Corp/Aichi	29,5	2 542,0000	JPY	131,43	570,6	0,03 %
Fujikura	127,8	516,0000	JPY	131,43	501,8	0,02 %
Global One Real Estate Investment	0,2	125 200,0000	JPY	131,43	194,3	0,01 %
GMO internet	21,1	3 030,0000	JPY	131,43	486,5	0,02 %
Goldwin	7,3	6 530,0000	JPY	131,43	362,7	0,02 %
GS Yuasa	24,1	2 835,0000	JPY	131,43	519,9	0,03 %
Hamamatsu Photonics	16,9	6 700,0000	JPY	131,43	861,5	0,04 %
Hitachi	126,1	6 361,0000	JPY	131,43	6 103,2	0,30 %
JCR Pharmaceuticals	18,8	3 740,0000	JPY	131,43	535,0	0,03 %
Kanamoto	13,9	2 558,0000	JPY	131,43	270,5	0,01 %
Kandenko	47,7	867,0000	JPY	131,43	314,7	0,02 %
KDDI	472,5	3 465,0000	JPY	131,43	12 457,2	0,61 %
Kohnan Shoji	10,7	3 820,0000	JPY	131,43	311,0	0,02 %
Komatsu	114,3	2 760,5000	JPY	131,43	2 400,8	0,12 %
Kuraray	61,1	1 067,0000	JPY	131,43	496,0	0,02 %
Kurita Water Industries	33,2	5 330,0000	JPY	131,43	1 346,4	0,07 %
Kyudenko	14,3	3 565,0000	JPY	131,43	387,9	0,02 %
Maeda	53,6	963,0000	JPY	131,43	392,7	0,02 %
Megmilk Snow Brand	17,8	2 114,0000	JPY	131,43	286,3	0,01 %
Menicon	13,3	7 800,0000	JPY	131,43	789,3	0,04 %
Mitsui Chemicals	28,4	3 835,0000	JPY	131,43	828,7	0,04 %
Mizuho Financial Group	155,5	1 587,5000	JPY	131,43	1 878,0	0,09 %
Morinaga & Co	11,3	3 550,0000	JPY	131,43	305,2	0,01 %
NET One Systems	12,4	3 665,0000	JPY	131,43	345,8	0,02 %
NH Foods	21,2	4 320,0000	JPY	131,43	696,8	0,03 %
Nichi-iko Pharmaceutical	28,6	890,0000	JPY	131,43	193,7	0,01 %
Nihon Kohden	16,7	3 170,0000	JPY	131,43	402,8	0,02 %
Nihon Unisys	17,7	3 340,0000	JPY	131,43	449,8	0,02 %
Nippon Light Metal Holdings	21,1	1 870,0000	JPY	131,43	300,2	0,01 %
NIPPON REIT Investment	0,0	456 500,0000	JPY	131,43	170,2	0,01 %
Nippon Suisan Kaisha	93,2	529,0000	JPY	131,43	375,1	0,02 %
Nippon Telegraph & Telephone	790,5	2 894,5000	JPY	131,43	17 409,6	0,85 %
Nipro	34,4	1 313,0000	JPY	131,43	343,7	0,02 %
NSK	121,2	939,0000	JPY	131,43	865,9	0,04 %
Oisix ra daichi	17,2	4 080,0000	JPY	131,43	534,0	0,03 %
Ono Pharmaceutical	57,2	2 479,0000	JPY	131,43	1 078,9	0,05 %
Open House	24,7	5 220,0000	JPY	131,43	981,0	0,05 %
ORIX	245,8	1 874,5000	JPY	131,43	3 505,8	0,17 %
Sankyu	13,1	4 815,0000	JPY	131,43	479,9	0,02 %
SB Technology	16,9	3 065,0000	JPY	131,43	394,1	0,02 %
Seino Holdings	35,6	1 424,0000	JPY	131,43	385,7	0,02 %
Sekisui Chemical	90,6	1 899,0000	JPY	131,43	1 309,1	0,06 %
Sekisui House	157,6	2 278,5000	JPY	131,43	2 732,2	0,13 %
Seria	14,6	4 095,0000	JPY	131,43	454,9	0,02 %
Seven & i Holdings	78,9	5 297,0000	JPY	131,43	3 180,0	0,15 %
SG Holdings	56,2	2 913,0000	JPY	131,43	1 245,6	0,06 %
Shinko Electric Industries	21,5	4 065,0000	JPY	131,43	665,0	0,03 %
Shinmaywa Industries	38,9	959,0000	JPY	131,43	283,8	0,01 %
Sugi Holdings	9,8	8 100,0000	JPY	131,43	604,0	0,03 %
Sumitomo Forestry	28,8	2 035,0000	JPY	131,43	445,9	0,02 %
Sumitomo Metal Mining	67,1	4 325,0000	JPY	131,43	2 208,1	0,11 %
Sumitomo Realty & Development	65,1	3 970,0000	JPY	131,43	1 966,5	0,10 %
Suntory Beverage & Food	27,4	4 180,0000	JPY	131,43	871,4	0,04 %
Taiko Pharmaceutical	29,0	1 018,0000	JPY	131,43	224,6	0,01 %
Takeda Pharmaceutical	201,5	3 719,0000	JPY	131,43	5 701,8	0,28 %
Tokuyama	23,7	2 262,0000	JPY	131,43	407,9	0,02 %
Tokyo Electron	13,4	48 080,0000	JPY	131,43	4 902,1	0,24 %
Tokyo Tatemono	67,7	1 584,0000	JPY	131,43	815,9	0,04 %
Tomy	40,8	952,0000	JPY	131,43	295,5	0,01 %
Toyota Motor	69,0	9 710,0000	JPY	131,43	5 097,8	0,25 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
ValueCommerce	5,1	3 240,0000	JPY	131,43	125,7	0,01 %
Vector	16,7	961,0000	JPY	131,43	122,1	0,01 %
Yoshinoya Holdings	23,2	2 123,0000	JPY	131,43	374,8	0,02 %
Zenkoku Hoshō	11,9	4 775,0000	JPY	131,43	432,3	0,02 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>115 971,8</b>	<b>5,64 %</b>
Jersey						
Centamin	372,0	101,5730	GBP	0,86	440,4	0,02 %
Ferguson	55,3	10 140,0000	GBP	0,86	6 533,5	0,32 %
Man Group PLC/Jersey	238,4	181,1000	GBP	0,86	503,2	0,02 %
Mimecast	13,0	53,3100	USD	1,19	585,2	0,03 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>8 062,3</b>	<b>0,39 %</b>
Kanada						
Alimentation Couche-Tard	125,6	45,9600	CAD	1,47	3 929,5	0,19 %
Bank of Nova Scotia/The BRP	49,6	80,4700	CAD	1,47	2 716,9	0,13 %
Bank of Montreal	13,0	95,5300	CAD	1,47	845,4	0,04 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	55,5	140,6400	CAD	1,47	5 313,3	0,26 %
Centerra Gold	100,4	9,4400	CAD	1,47	645,2	0,03 %
CGI	87,9	113,4600	CAD	1,47	6 788,8	0,33 %
Element Fleet Management	53,2	14,3900	CAD	1,47	521,0	0,03 %
Enerplus	70,7	8,9400	CAD	1,47	430,2	0,02 %
Gibson Energy	34,3	24,1100	CAD	1,47	562,9	0,03 %
H&R Real Estate Investment Trust	62,8	16,0300	CAD	1,47	685,3	0,03 %
Hudbay Minerals	17,3	8,1000	CAD	1,47	95,4	0,00 %
Laurentian Bank of Canada	15,1	43,6100	CAD	1,47	447,1	0,02 %
Lions Gate Entertainment	7,2	20,3300	USD	1,19	123,5	0,01 %
Loblaws	98,7	76,3600	CAD	1,47	5 130,3	0,25 %
Magna International	22,3	114,9100	CAD	1,47	1 744,3	0,08 %
Metro Inc/CN	75,3	59,3300	CAD	1,47	3 041,1	0,15 %
OceanaGold	164,6	2,2900	CAD	1,47	256,6	0,01 %
Open Text	76,8	62,8900	CAD	1,47	3 287,8	0,16 %
Parex Resources	37,5	21,2500	CAD	1,47	542,4	0,03 %
Rogers Communications	122,5	65,3350	CAD	1,47	5 448,1	0,27 %
Royal Bank of Canada	70,9	125,4100	CAD	1,47	6 052,6	0,29 %
Shopify	2,4	1 828,1100	CAD	1,47	2 986,6	0,15 %
Sun Life Financial	29,5	63,8000	CAD	1,47	1 281,2	0,06 %
TFI International	15,7	116,1600	CAD	1,47	1 241,4	0,06 %
Whitecap Resources	152,6	6,2500	CAD	1,47	649,2	0,03 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>54 766,1</b>	<b>2,66 %</b>
Kiina						
China Longyuan Power Group	459,0	13,3800	HKD	9,22	666,0	0,03 %
Industrial & Commercial Bank of China	885,0	4,5600	HKD	9,22	437,6	0,02 %
Jiangsu Expressway	202,0	8,7900	HKD	9,22	192,5	0,01 %
Ping An Insurance Group Co of China	67,5	64,2800	CNY	0,13	565,9	0,03 %
Sinotrans	960,0	3,2300	HKD	9,22	336,2	0,02 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>2 198,3</b>	<b>0,11 %</b>
Luxemburg						
APERAM	14,2	43,3800	EUR	1,00	617,9	0,03 %
Corestate Capital Holding	11,8	10,9800	EUR	1,00	129,9	0,01 %
Solutions 30	24,4	5,5300	EUR	1,00	134,7	0,01 %
Subsea 7 S.A.	44,3	82,8200	NOK	10,18	360,7	0,02 %
Trinseo	9,0	59,3700	USD	1,19	448,1	0,02 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 691,3</b>	<b>0,08 %</b>
Malta						
Kindred Group SDB	73,5	134,3500	SEK	10,11	976,3	0,05 %
<b>Malta yhteensä</b>					<b>976,3</b>	<b>0,05 %</b>
Norja						
DNB	196,7	188,5000	NOK	10,18	3 642,0	0,18 %
Entra	33,0	197,0000	NOK	10,18	638,9	0,03 %
Gjensidige Forsikring	17,0	190,2000	NOK	10,18	318,4	0,02 %
Kahoot!	77,6	58,9500	NOK	10,18	449,0	0,02 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>5 048,3</b>	<b>0,25 %</b>
Portugali						
Banco Comercial Portugues	3 380,1	0,1358	EUR	1,00	459,0	0,02 %
EDP - Energias de Portugal	965,2	4,4820	EUR	1,00	4 326,1	0,21 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>4 785,1</b>	<b>0,23 %</b>
Puerto Rico						
EVERTEC	16,1	43,0000	USD	1,19	583,3	0,03 %
Popular	10,1	75,0100	USD	1,19	639,3	0,03 %
<b>Puerto Rico yhteensä</b>					<b>1 222,6</b>	<b>0,06 %</b>
Ranska						
Air Liquide	17,2	148,0600	EUR	1,00	2 541,3	0,12 %
Atos	43,1	51,6000	EUR	1,00	2 225,1	0,11 %
AXA	361,3	21,3850	EUR	1,00	7 726,3	0,38 %
BNP Paribas	10,6	53,2200	EUR	1,00	563,6	0,03 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	22,8	135,3500	EUR	1,00	3 091,4	0,15 %
Danone	13,4	59,8200	EUR	1,00	800,4	0,04 %
Eiffage	15,6	85,8600	EUR	1,00	1 336,2	0,07 %
Faurecia	4,4	41,5600	EUR	1,00	183,3	0,01 %
Fnac Darty	5,5	54,2000	EUR	1,00	295,9	0,01 %
Kering	4,4	742,6000	EUR	1,00	3 297,1	0,16 %
Nexity	9,0	42,1200	EUR	1,00	377,8	0,02 %
Orange	47,3	9,6610	EUR	1,00	456,7	0,02 %
Pernod Ricard	27,2	188,9000	EUR	1,00	5 142,4	0,25 %
Rexel	14,1	17,9050	EUR	1,00	251,9	0,01 %
Sanofi	101,4	88,7100	EUR	1,00	8 993,4	0,44 %
Schneider Electric	43,2	133,7200	EUR	1,00	5 782,2	0,28 %
SOITEC	2,7	187,0000	EUR	1,00	509,9	0,02 %
Vinci	131,4	90,1400	EUR	1,00	11 840,1	0,58 %
Vivendi	92,3	28,5000	EUR	1,00	2 629,2	0,13 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>58 044,4</b>	<b>2,82 %</b>
Ruotsi						
Axfood	24,1	236,5000	SEK	10,11	562,9	0,03 %
Castellum	39,2	218,6000	SEK	10,11	848,3	0,04 %
Fortnox AB	6,1	412,6000	SEK	10,11	250,3	0,01 %
Getinge B	26,4	324,1000	SEK	10,11	844,6	0,04 %
Hexpol B	59,9	105,7500	SEK	10,11	626,0	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
Husqvarna B	204,2	114,1500	SEK	10,11	2 304,8	0,11 %
Indutrade	41,6	219,8000	SEK	10,11	904,2	0,04 %
LeoVegas	83,7	38,1800	SEK	10,11	315,8	0,02 %
Lifco B	39,5	199,9500	SEK	10,11	781,1	0,04 %
MTG B	9,6	115,6000	SEK	10,11	110,3	0,01 %
Nobia	69,6	73,2000	SEK	10,11	503,9	0,02 %
Samhällsbyggnadsbolaget B	68,2	35,9000	SEK	10,11	242,1	0,01 %
SEB A	174,5	110,7500	SEK	10,11	1 910,7	0,09 %
SSAB B	143,8	37,6600	SEK	10,11	535,5	0,03 %
Stillfront Group	46,6	82,2500	SEK	10,11	378,9	0,02 %
Storytel B	4,9	221,6000	SEK	10,11	108,1	0,01 %
Sweco B	27,2	156,0000	SEK	10,11	420,1	0,02 %
Swedish Orphan Biovitrum	40,4	155,2500	SEK	10,11	619,6	0,03 %
Svenska Handelsbanken A	225,7	96,8200	SEK	10,11	2 160,7	0,11 %
Thule Group AB	19,7	379,8000	SEK	10,11	738,9	0,04 %
Trelleborg B	36,6	198,0500	SEK	10,11	716,8	0,03 %
Volvo B	64,0	206,6000	SEK	10,11	1 308,2	0,06 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>17 192,0</b>	<b>0,84 %</b>
Saksa						
Allianz	53,1	210,9500	EUR	1,00	11 192,6	0,54 %
Bayer	97,5	51,4500	EUR	1,00	5 016,0	0,24 %
Bilfinger	19,5	24,9400	EUR	1,00	486,2	0,02 %
Deutsche Pfandbriefbank	50,5	8,3160	EUR	1,00	419,8	0,02 %
Deutsche Post	68,3	57,8400	EUR	1,00	3 951,4	0,19 %
Draegerwerk	4,8	79,8000	EUR	1,00	379,2	0,02 %
Fresenius	201,9	44,1700	EUR	1,00	8 919,2	0,43 %
Hannover Rueck	2,5	141,3500	EUR	1,00	359,2	0,02 %
Infineon Technologies	223,5	33,9750	EUR	1,00	7 594,9	0,37 %
MorphoSys	5,0	65,4800	EUR	1,00	326,0	0,02 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	41,8	231,6000	EUR	1,00	9 670,7	0,47 %
ProSiebenSat.1 Media	21,0	16,8350	EUR	1,00	353,9	0,02 %
Siemens	23,4	134,0800	EUR	1,00	3 140,7	0,15 %
Suedzucker	11,3	13,5100	EUR	1,00	153,0	0,01 %
TAG Immobilien	20,6	26,8400	EUR	1,00	551,8	0,03 %
Wacker Chemie	4,5	130,9500	EUR	1,00	585,9	0,03 %
Vonovia	35,7	54,4200	EUR	1,00	1 942,1	0,09 %
Zalando	24,1	102,0500	EUR	1,00	2 459,4	0,12 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>57 501,9</b>	<b>2,80 %</b>
Singapore						
DBS Group Holdings	279,4	29,8100	SGD	1,60	5 217,3	0,25 %
Fraser's Logistics & Commercial Trust	791,8	1,4400	SGD	1,60	714,3	0,03 %
Keppel DC REIT	265,3	2,4900	SGD	1,60	413,9	0,02 %
Mapletree North Asia Commercial Trust	514,1	1,0400	SGD	1,60	335,0	0,02 %
Oversea-Chinese Banking	279,4	11,9500	SGD	1,60	2 091,6	0,10 %
Singapore Telecommunications	983,8	2,2900	SGD	1,60	1 411,4	0,07 %
Yanlord Land Group	436,6	1,2200	SGD	1,60	333,7	0,02 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>10 517,2</b>	<b>0,51 %</b>
Sveitsi						
Baloise Holding	3,5	144,7000	CHF	1,10	466,3	0,02 %
Bucher Industries	1,4	483,0000	CHF	1,10	605,9	0,03 %
Chubb	29,5	158,4500	USD	1,19	3 941,6	0,19 %
dormakaba Holding	0,7	630,5000	CHF	1,10	381,7	0,02 %
Helvetia Holding	4,2	99,6500	CHF	1,10	384,8	0,02 %
Julius Baer Group	41,7	60,6400	CHF	1,10	2 304,2	0,11 %
PSP Swiss Property	4,5	117,3000	CHF	1,10	486,1	0,02 %
Roche Holding	47,8	350,3000	CHF	1,10	15 256,6	0,74 %
Sika	11,5	304,3000	CHF	1,10	3 193,3	0,16 %
Softwareone Holding	20,3	21,9500	CHF	1,10	406,5	0,02 %
Sulzer	9,5	127,6000	CHF	1,10	1 099,4	0,05 %
Swiss Life Holding	0,9	449,4000	CHF	1,10	383,9	0,02 %
Swiss Re	27,9	83,6400	CHF	1,10	2 129,7	0,10 %
TE Connectivity	23,4	134,2800	USD	1,19	2 650,5	0,13 %
Transocean	113,3	4,6750	USD	1,19	445,9	0,02 %
Vontobel Holding	6,7	71,9500	CHF	1,10	439,1	0,02 %
Zurich Insurance Group	8,6	372,1000	CHF	1,10	2 922,1	0,14 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>37 497,6</b>	<b>1,82 %</b>
Taiwan						
Largan Precision	3,0	3 100,0000	TWD	33,12	280,8	0,01 %
Novatek Microelectronics	38,0	499,0000	TWD	33,12	572,6	0,03 %
Powertech Technology	69,0	107,5000	TWD	33,12	224,0	0,01 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	225,0	595,0000	TWD	33,12	4 042,8	0,20 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>5 120,2</b>	<b>0,25 %</b>
Tanska						
NKT	6,0	289,4000	DKK	7,44	232,8	0,01 %
Royal Unibrew	4,8	801,8000	DKK	7,44	515,9	0,03 %
Tryg	13,5	153,5000	DKK	7,44	277,7	0,01 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>1 026,4</b>	<b>0,05 %</b>
Thaimaa						
Tisco Financial Group	157,5	88,5000	THB	38,07	366,2	0,02 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>366,2</b>	<b>0,02 %</b>
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC	271,1	4,1767	USD	1,19	953,7	0,05 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>953,7</b>	<b>0,05 %</b>
Yhdysvallat						
1-800-Flowers.com	30,0	32,9300	USD	1,19	831,1	0,04 %
2U 16,5	41,7300	USD	1,19	579,2	0,03 %	
Abbott Laboratories	61,0	115,7300	USD	1,19	5 944,5	0,29 %
AbbVie	71,7	111,8600	USD	1,19	6 753,2	0,33 %
ABIOMED	1,5	314,3000	USD	1,19	400,0	0,02 %
Acadia Healthcare	13,3	63,0600	USD	1,19	703,7	0,03 %
ACADIA Pharmaceuticals	38,1	24,0000	USD	1,19	770,7	0,04 %
ACCO Brands	38,0	8,5700	USD	1,19	274,4	0,01 %
ACI Worldwide	14,5	37,1700	USD	1,19	453,4	0,02 %
Adobe	20,3	589,2000	USD	1,19	10 061,7	0,49 %
Advance Auto Parts	5,6	206,2500	USD	1,19	979,0	0,05 %
Advanced Micro Devices	24,7	93,0600	USD	1,19	1 939,7	0,09 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
AES	58,3	26,2300	USD	1,19	1 287,3	0,06 %
Affiliated Managers Group	3,2	153,8000	USD	1,19	412,5	0,02 %
Aflac	106,5	53,5000	USD	1,19	4 799,1	0,23 %
AGCO	7,2	127,9400	USD	1,19	778,8	0,04 %
Agilent Technologies	10,7	147,4500	USD	1,19	1 334,2	0,06 %
Akamai Technologies	99,1	117,1500	USD	1,19	9 780,0	0,48 %
Alexion Pharmaceuticals	5,0	184,4600	USD	1,19	783,4	0,04 %
Align Technology	2,7	610,4900	USD	1,19	1 392,3	0,07 %
Alliance Data Systems	4,4	103,4900	USD	1,19	386,6	0,02 %
Allogene Therapeutics	27,6	25,0800	USD	1,19	583,4	0,03 %
Allstate	60,7	129,6100	USD	1,19	6 626,4	0,32 %
Ally Financial	23,2	49,7700	USD	1,19	973,6	0,05 %
Alphabet	9,0	2 506,0000	USD	1,19	18 960,7	0,92 %
Alphabet	5,2	2 435,3100	USD	1,19	10 671,1	0,52 %
Amazon.com	6,7	3 460,8400	USD	1,19	19 440,6	0,95 %
American Express	100,5	164,9000	USD	1,19	13 958,5	0,68 %
American International Group	21,0	47,4900	USD	1,19	840,4	0,04 %
American Tower	13,6	273,5100	USD	1,19	3 131,5	0,15 %
Americold Realty Trust	16,4	38,8200	USD	1,19	534,6	0,03 %
AmerisourceBergen	5,4	114,2500	USD	1,19	520,5	0,03 %
Amgen	65,1	242,3800	USD	1,19	13 278,8	0,65 %
Amicus Therapeutics	67,6	9,6850	USD	1,19	551,6	0,03 %
AMN Healthcare Services	8,9	94,2600	USD	1,19	707,9	0,03 %
Amphastar Pharmaceuticals	25,5	20,2200	USD	1,19	434,6	0,02 %
Amyris	22,1	16,2400	USD	1,19	302,1	0,01 %
AngioDynamics	22,3	26,8800	USD	1,19	504,5	0,02 %
ANSYS	0,2	349,4300	USD	1,19	46,8	0,00 %
Anthem	69,7	380,6100	USD	1,19	22 353,5	1,09 %
Apple	755,6	136,1800	USD	1,19	86 652,5	4,22 %
Applied Materials	34,3	140,6100	USD	1,19	4 058,0	0,20 %
Archer-Daniels-Midland	70,1	60,5500	USD	1,19	3 575,4	0,17 %
Archrock	68,6	8,9600	USD	1,19	517,5	0,03 %
Arrowhead Pharmaceuticals	6,0	82,0300	USD	1,19	411,3	0,02 %
Aspen Technology	4,9	138,8650	USD	1,19	572,1	0,03 %
At Home Group	26,1	36,8900	USD	1,19	809,5	0,04 %
AT&T	569,3	28,7650	USD	1,19	13 792,2	0,67 %
Atkore	11,1	70,7000	USD	1,19	663,7	0,03 %
Atlas Air Worldwide Holdings	7,7	67,8500	USD	1,19	437,6	0,02 %
Autodesk	17,4	294,9700	USD	1,19	4 324,7	0,21 %
AutoZone	11,0	1 502,0100	USD	1,19	13 944,9	0,68 %
Balchem	4,7	130,3700	USD	1,19	515,6	0,03 %
Bank of America	247,3	41,0300	USD	1,19	8 544,6	0,42 %
Bank of New York Mellon	37,3	50,7100	USD	1,19	1 592,1	0,08 %
Banner	6,9	54,1700	USD	1,19	316,5	0,02 %
Baxter International	18,5	81,4100	USD	1,19	1 271,5	0,06 %
Beacon Roofing Supply	14,4	53,0400	USD	1,19	645,2	0,03 %
Becton Dickinson and	6,2	244,3800	USD	1,19	1 269,4	0,06 %
Biogen	13,1	345,1600	USD	1,19	3 814,7	0,19 %
BJ's Wholesale Club Holdings	11,6	47,7900	USD	1,19	467,5	0,02 %
BlackRock	7,9	872,7500	USD	1,19	5 778,6	0,28 %
BM Technologies	1,9	12,5800	USD	1,19	19,9	0,00 %
Boise Cascade	11,9	57,5600	USD	1,19	578,2	0,03 %
Boot Barn Holdings	16,5	81,9450	USD	1,19	1 141,0	0,06 %
BorgWarner	59,4	48,2100	USD	1,19	2 413,0	0,12 %
Boston Properties	19,8	114,4000	USD	1,19	1 911,6	0,09 %
Boston Scientific	3,7	42,8950	USD	1,19	132,7	0,01 %
Box	27,8	26,0250	USD	1,19	609,8	0,03 %
Brandywine Realty Trust	36,9	13,7600	USD	1,19	427,2	0,02 %
Bright Horizons Family Solutions	4,1	146,5300	USD	1,19	505,0	0,02 %
BrightSphere Investment Group	36,5	23,5000	USD	1,19	722,7	0,04 %
Brinker International	18,4	60,4600	USD	1,19	939,0	0,05 %
Bristol-Myers Squibb	345,0	66,3500	USD	1,19	19 276,2	0,94 %
Broadcom	9,0	473,8200	USD	1,19	3 584,6	0,17 %
Broadridge Financial Solutions	5,8	161,5000	USD	1,19	792,7	0,04 %
Brunswick Corp/DE	7,1	98,0300	USD	1,19	590,0	0,03 %
Cadence BanCorp	26,8	21,0100	USD	1,19	474,6	0,02 %
Cadence Design Systems	20,3	137,1800	USD	1,19	2 344,0	0,11 %
Camping World Holdings	13,9	40,3900	USD	1,19	473,6	0,02 %
Capital One Financial	7,9	154,3500	USD	1,19	1 030,4	0,05 %
Cardinal Health	19,5	56,7400	USD	1,19	933,8	0,05 %
CareDx	12,7	92,1500	USD	1,19	982,7	0,05 %
Cargurus	20,8	26,5900	USD	1,19	466,5	0,02 %
Cars.com	32,5	14,5300	USD	1,19	397,8	0,02 %
Casey's General Stores	3,4	192,8900	USD	1,19	557,8	0,03 %
Catalent	0,7	107,8600	USD	1,19	59,4	0,00 %
Caterpillar	7,4	215,0000	USD	1,19	1 339,9	0,07 %
Cathay General Bancorp	18,3	39,3900	USD	1,19	607,0	0,03 %
CDW Corp/DE	5,4	176,1800	USD	1,19	798,7	0,04 %
Centene	21,4	72,9500	USD	1,19	1 313,5	0,06 %
Central Garden & Pet	14,4	48,8600	USD	1,19	590,6	0,03 %
Cerner	11,5	78,1500	USD	1,19	755,6	0,04 %
Charles Schwab	42,2	72,6400	USD	1,19	2 581,4	0,13 %
Chemed	1,5	482,2700	USD	1,19	595,0	0,03 %
Cigna	100,6	237,5800	USD	1,19	20 119,1	0,98 %
Cisco Systems	475,2	52,6800	USD	1,19	21 083,3	1,03 %
Citigroup	144,0	70,0200	USD	1,19	8 488,6	0,41 %
Citizens Financial Group	40,8	45,9900	USD	1,19	1 581,3	0,08 %
Citrix Systems	54,6	117,2100	USD	1,19	5 393,2	0,26 %
Cloudera	43,8	15,7600	USD	1,19	581,3	0,03 %
CME Group	17,3	212,9700	USD	1,19	3 108,5	0,15 %
Cognizant Technology Solutions	100,7	68,8500	USD	1,19	5 836,3	0,28 %
Coherus Biosciences	27,0	13,9300	USD	1,19	317,1	0,02 %
Columbia Property Trust	32,8	17,5400	USD	1,19	484,0	0,02 %
Comcast	440,6	56,4300	USD	1,19	20 939,0	1,02 %
Comfort Systems USA	10,7	78,5200	USD	1,19	706,6	0,03 %
Commercial Metals	26,0	30,7300	USD	1,19	672,0	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
Concentrix	5,4	159,9900	USD	1,19	721,1	0,04 %
Conduent	96,6	7,4900	USD	1,19	609,6	0,03 %
CoreSite Realty	3,9	134,0000	USD	1,19	438,0	0,02 %
Cornerstone OnDemand	17,4	52,6400	USD	1,19	769,7	0,04 %
Corning	46,3	40,7050	USD	1,19	1 586,8	0,08 %
Corporate Office Properties Trust	20,5	27,2750	USD	1,19	471,1	0,02 %
Cousins Properties	21,2	36,6300	USD	1,19	654,3	0,03 %
Covetrus	2,0	27,5900	USD	1,19	46,5	0,00 %
Crane	6,7	90,1200	USD	1,19	509,3	0,02 %
Crown Holdings	40,8	102,4100	USD	1,19	3 520,6	0,17 %
Cummins	42,1	241,1500	USD	1,19	8 540,6	0,42 %
Customers Bancorp	19,8	39,5400	USD	1,19	658,4	0,03 %
CVS Health	252,6	83,1600	USD	1,19	17 688,9	0,86 %
CyrusOne	7,9	73,1000	USD	1,19	488,6	0,02 %
Danaher	12,2	268,3100	USD	1,19	2 760,4	0,13 %
DaVita	2,0	120,1200	USD	1,19	201,1	0,01 %
Deere	4,1	351,0500	USD	1,19	1 205,9	0,06 %
DENTSPLY SIRONA	5,4	62,8200	USD	1,19	288,1	0,01 %
Dexcom	2,0	425,3100	USD	1,19	712,1	0,03 %
Diamondback Energy	8,2	95,3000	USD	1,19	654,8	0,03 %
Dine Brands Global	9,1	87,3000	USD	1,19	672,4	0,03 %
Discover Financial Services	38,9	117,2800	USD	1,19	3 840,0	0,19 %
Dollar General	16,3	216,8300	USD	1,19	2 976,9	0,14 %
Dow	50,2	63,3100	USD	1,19	2 679,0	0,13 %
Dover	12,7	149,2300	USD	1,19	1 591,7	0,08 %
DTE Energy	16,2	129,4000	USD	1,19	1 760,5	0,09 %
DuPont de Nemours	27,2	77,2300	USD	1,19	1 771,7	0,09 %
DXC Technology	12,7	38,6000	USD	1,19	413,0	0,02 %
eBay	318,6	69,9200	USD	1,19	18 762,5	0,91 %
Edison International	28,2	57,5700	USD	1,19	1 368,9	0,07 %
Edwards Lifesciences	17,0	103,6600	USD	1,19	1 483,8	0,07 %
El Pollo Loco Holdings	28,1	18,2000	USD	1,19	430,1	0,02 %
Electronic Arts	30,8	143,9400	USD	1,19	3 732,2	0,18 %
Eli Lilly	23,2	229,5700	USD	1,19	4 488,5	0,22 %
EMCOR Group	6,4	121,8900	USD	1,19	659,3	0,03 %
Emergent BioSolutions	10,0	63,2900	USD	1,19	534,0	0,03 %
Emerson Electric	50,4	95,2300	USD	1,19	4 041,2	0,20 %
Encompass Health	7,7	78,1400	USD	1,19	507,0	0,02 %
Entegris	9,3	122,1600	USD	1,19	953,3	0,05 %
Entergy	68,0	100,1400	USD	1,19	5 732,5	0,28 %
Envestnet	7,0	76,7500	USD	1,19	454,8	0,02 %
Estee Lauder Cos	21,0	317,0500	USD	1,19	5 608,9	0,27 %
EW Scripps	16,5	20,0500	USD	1,19	277,8	0,01 %
Evercore	6,5	138,7700	USD	1,19	760,6	0,04 %
Exelixis	28,4	17,9600	USD	1,19	429,0	0,02 %
Exelon	65,8	44,3400	USD	1,19	2 456,6	0,12 %
eXp World Holdings	14,0	38,7000	USD	1,19	457,2	0,02 %
F5 Networks	5,9	189,0000	USD	1,19	937,0	0,05 %
Facebook	54,7	349,5000	USD	1,19	16 093,1	0,78 %
FedEx	5,1	295,2600	USD	1,19	1 278,6	0,06 %
Fifth Third Bancorp	11,5	38,2800	USD	1,19	371,3	0,02 %
FireEye	31,6	20,2300	USD	1,19	538,1	0,03 %
First American Financial	11,3	62,8000	USD	1,19	597,9	0,03 %
First Commonwealth Financial	26,0	14,0500	USD	1,19	307,6	0,01 %
First Financial Bancorp	31,4	23,7600	USD	1,19	629,2	0,03 %
First Horizon	41,5	17,2800	USD	1,19	604,4	0,03 %
First Merchants	11,7	41,8100	USD	1,19	411,0	0,02 %
First Solar	9,0	90,1500	USD	1,19	685,6	0,03 %
Fiserv	84,6	106,5400	USD	1,19	7 587,5	0,37 %
Five Below	3,9	196,0600	USD	1,19	642,0	0,03 %
Forterra	15,4	23,4900	USD	1,19	305,5	0,01 %
Fortinet	2,6	240,7000	USD	1,19	530,5	0,03 %
Fortune Brands Home & Security	12,2	99,4900	USD	1,19	1 026,2	0,05 %
Franklin Electric	7,7	80,3300	USD	1,19	519,0	0,03 %
Franklin Resources	3,6	32,1400	USD	1,19	98,4	0,00 %
frontdoor	11,6	49,5700	USD	1,19	483,0	0,02 %
FTI Consulting	6,4	136,2800	USD	1,19	735,9	0,04 %
G1 Therapeutics	15,0	22,0200	USD	1,19	277,7	0,01 %
General Mills	25,6	60,8800	USD	1,19	1 311,5	0,06 %
Genther	10,3	71,3500	USD	1,19	617,4	0,03 %
Gibraltar Industries	10,8	76,0600	USD	1,19	692,7	0,03 %
Gilead Sciences	67,3	68,3200	USD	1,19	3 874,1	0,19 %
Gogo	12,4	11,2350	USD	1,19	117,2	0,01 %
Grand Canyon Education	46,2	90,8100	USD	1,19	3 531,6	0,17 %
Graphic Packaging Holding	30,6	18,0700	USD	1,19	465,0	0,02 %
Great Western Bancorp	33,9	32,9600	USD	1,19	941,2	0,05 %
Greif	11,1	59,5000	USD	1,19	557,3	0,03 %
Haemonetics	4,3	66,0700	USD	1,19	238,0	0,01 %
Hancock Whitney	17,8	44,3800	USD	1,19	663,5	0,03 %
Hanover Insurance Group	4,8	136,0900	USD	1,19	553,5	0,03 %
Hartford Financial Services Group	22,4	61,9200	USD	1,19	1 169,0	0,06 %
HB Fuller	9,4	62,9100	USD	1,19	498,4	0,02 %
HCA Healthcare	14,1	205,6200	USD	1,19	2 438,2	0,12 %
Henry Schein	2,4	73,9800	USD	1,19	148,2	0,01 %
Herc Holdings	10,3	109,0800	USD	1,19	947,3	0,05 %
Herman Miller	19,6	45,3900	USD	1,19	749,2	0,04 %
Highwoods Properties	14,3	45,1500	USD	1,19	542,0	0,03 %
Hillenbrand	13,5	43,4500	USD	1,19	494,7	0,02 %
Hill-Rom Holdings	5,8	113,5300	USD	1,19	550,2	0,03 %
Hilltop Holdings	21,3	36,4500	USD	1,19	654,0	0,03 %
Hologic	27,0	67,1800	USD	1,19	1 527,3	0,07 %
Home Depot	55,6	319,5600	USD	1,19	14 960,7	0,73 %
Houlihan Lokey	10,6	81,4500	USD	1,19	729,9	0,04 %
HP	69,2	29,9200	USD	1,19	1 743,9	0,08 %
Hudson Pacific Properties	27,4	27,2900	USD	1,19	628,7	0,03 %
Humana	0,9	442,5400	USD	1,19	340,6	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Huntington Bancshares	134,8	14,2750	USD	1,19	1 620,5	0,08 %
Huntsman	22,1	26,9000	USD	1,19	500,5	0,02 %
IDACORP	5,7	97,3300	USD	1,19	463,8	0,02 %
IDEXX Laboratories	3,9	632,8050	USD	1,19	2 080,0	0,10 %
Illumina	5,7	475,2900	USD	1,19	2 272,0	0,11 %
Industrial Logistics Properties Trust	25,4	26,2700	USD	1,19	561,9	0,03 %
Inovalon Holdings	28,0	33,7600	USD	1,19	796,8	0,04 %
Insight Enterprises	9,0	100,0100	USD	1,19	757,2	0,04 %
Inspirety	9,6	89,6850	USD	1,19	726,8	0,04 %
Integra LifeSciences Holdings	9,3	68,3300	USD	1,19	534,3	0,03 %
Intel	256,1	55,5900	USD	1,19	11 990,2	0,58 %
Intercontinental Exchange	43,5	118,5000	USD	1,19	4 337,7	0,21 %
International Business Machines	83,8	145,4800	USD	1,19	10 262,5	0,50 %
International Paper	41,4	60,6700	USD	1,19	2 116,6	0,10 %
Intuit	14,0	489,0000	USD	1,19	5 744,9	0,28 %
Intuitive Surgical	2,7	918,1300	USD	1,19	2 072,2	0,10 %
Investors Bancorp	53,2	14,3400	USD	1,19	642,2	0,03 %
IQVIA Holdings	1,3	241,6900	USD	1,19	270,1	0,01 %
ITT	7,7	90,9700	USD	1,19	592,8	0,03 %
J2 Global	83,7	138,1300	USD	1,19	9 735,2	0,47 %
Jabil	12,7	58,0200	USD	1,19	619,0	0,03 %
Jack Henry & Associates	6,3	165,3800	USD	1,19	870,5	0,04 %
Jack in the Box	6,3	113,9800	USD	1,19	603,8	0,03 %
JELD-WEN Holding	23,4	26,2100	USD	1,19	517,0	0,03 %
Johnson & Johnson	261,4	163,9700	USD	1,19	36 103,9	1,76 %
Jones Lang LaSalle	18,9	196,5000	USD	1,19	3 126,4	0,15 %
JPMorgan Chase	215,9	154,9300	USD	1,19	28 166,6	1,37 %
Juniper Networks	15,8	27,4500	USD	1,19	365,0	0,02 %
KB Home	15,3	40,4800	USD	1,19	522,9	0,03 %
Kellogg	35,9	64,5500	USD	1,19	1 952,3	0,09 %
Kilroy Realty	7,8	69,6900	USD	1,19	455,9	0,02 %
Kimberly-Clark	47,4	133,8000	USD	1,19	5 342,8	0,26 %
KLA	7,9	321,7200	USD	1,19	2 148,9	0,10 %
Kosmos Energy	67,2	3,3950	USD	1,19	192,0	0,01 %
Kraton	11,8	31,3800	USD	1,19	312,2	0,02 %
Laboratory Corp of America	43,3	274,1800	USD	1,19	9 988,6	0,49 %
Lam Research	33,4	646,0000	USD	1,19	18 170,6	0,88 %
La-Z-Boy	15,4	37,2600	USD	1,19	484,1	0,02 %
LCI Industries	5,6	128,3900	USD	1,19	607,3	0,03 %
LendingClub	20,2	18,2000	USD	1,19	309,7	0,02 %
Life Storage	6,8	107,7700	USD	1,19	614,9	0,03 %
Ligand Pharmaceuticals	6,1	133,8700	USD	1,19	692,0	0,03 %
Lincoln Electric Holdings	5,2	130,2600	USD	1,19	569,7	0,03 %
LKQ	241,5	49,0700	USD	1,19	9 979,2	0,49 %
Lowe's Cos	30,8	194,4700	USD	1,19	5 052,2	0,25 %
LPL Financial Holdings	7,2	135,2400	USD	1,19	825,3	0,04 %
LTC Properties	11,8	38,9400	USD	1,19	385,9	0,02 %
Lumentum Holdings	7,8	82,9000	USD	1,19	546,4	0,03 %
M/I Homes	11,3	58,9200	USD	1,19	561,8	0,03 %
Magnite	8,8	35,8700	USD	1,19	267,2	0,01 %
Malibu Boats	8,6	72,0000	USD	1,19	522,3	0,03 %
MasTec	10,5	105,6800	USD	1,19	932,2	0,05 %
Mastercard	72,2	367,4800	USD	1,19	22 345,9	1,09 %
Maxar Technologies	18,1	39,8800	USD	1,19	607,0	0,03 %
MAXIMUS	7,7	87,6000	USD	1,19	571,2	0,03 %
MaxLinear	12,5	42,2400	USD	1,19	444,5	0,02 %
McDonald's	38,2	231,5700	USD	1,19	7 445,4	0,36 %
McGrath RentCorp	7,2	79,6000	USD	1,19	483,9	0,02 %
McKesson	73,3	191,6100	USD	1,19	11 832,2	0,58 %
MDU Resources Group	20,9	31,0600	USD	1,19	547,8	0,03 %
MediaAlpha	4,2	43,0300	USD	1,19	152,8	0,01 %
Medifast	4,6	281,9000	USD	1,19	1 087,8	0,05 %
MEDNAX	10,9	30,1900	USD	1,19	276,2	0,01 %
Medpace Holdings	6,0	176,3100	USD	1,19	893,3	0,04 %
Merck	294,4	77,3450	USD	1,19	19 178,7	0,93 %
MetLife	60,7	59,6700	USD	1,19	3 050,2	0,15 %
Mettler-Toledo International	2,0	1 377,7000	USD	1,19	2 350,7	0,11 %
MGIC Investment	46,9	13,5900	USD	1,19	536,9	0,03 %
Micron Technology	124,8	83,7900	USD	1,19	8 805,3	0,43 %
Microsoft	384,7	270,2000	USD	1,19	87 541,2	4,26 %
Mondelez International	90,3	62,3800	USD	1,19	4 744,5	0,23 %
Moody's	15,2	365,2400	USD	1,19	4 679,2	0,23 %
Morgan Stanley	67,7	90,4700	USD	1,19	5 160,5	0,25 %
Morningstar	3,2	255,0400	USD	1,19	696,3	0,03 %
Mosaic	69,7	31,0500	USD	1,19	1 823,2	0,09 %
Motorola Solutions	2,3	216,3000	USD	1,19	409,9	0,02 %
Mueller Water Products	42,5	14,3900	USD	1,19	514,8	0,03 %
Myriad Genetics	20,5	30,1900	USD	1,19	520,9	0,03 %
Nasdaq	18,1	176,2300	USD	1,19	2 692,4	0,13 %
National Fuel Gas	12,4	52,2800	USD	1,19	544,0	0,03 %
National Health Investors	6,9	66,7900	USD	1,19	389,4	0,02 %
National Instruments	12,9	42,5600	USD	1,19	462,6	0,02 %
Natus Medical	19,7	26,3100	USD	1,19	436,5	0,02 %
Nektar Therapeutics	3,3	17,2900	USD	1,19	47,8	0,00 %
NeoGenomics	30,7	45,7100	USD	1,19	1 182,4	0,06 %
NetApp	11,8	82,4800	USD	1,19	822,0	0,04 %
Netflix	6,5	531,0400	USD	1,19	2 894,9	0,14 %
Nexstar Media Group	5,9	144,8900	USD	1,19	722,4	0,04 %
NextEra Energy Partners	8,6	75,0000	USD	1,19	545,5	0,03 %
Norfolk Southern	34,6	264,0700	USD	1,19	7 692,6	0,37 %
NortonLifeLock	63,7	27,3100	USD	1,19	1 465,8	0,07 %
NOW	64,2	9,6000	USD	1,19	519,3	0,03 %
Nu Skin Enterprises	10,3	56,3700	USD	1,19	487,0	0,02 %
NVIDIA	15,1	799,5200	USD	1,19	10 166,7	0,49 %
Oceaneering International	33,6	15,9700	USD	1,19	451,9	0,02 %
Old National Bancorp/IN	33,0	17,6600	USD	1,19	490,9	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Old Republic International	29,9	24,8700	USD	1,19	625,6	0,03 %
Omniceil	6,3	150,3500	USD	1,19	795,3	0,04 %
ONE Gas	6,8	74,7500	USD	1,19	430,2	0,02 %
OPKO Health	119,4	3,9800	USD	1,19	400,4	0,02 %
Oracle	175,5	77,7800	USD	1,19	11 495,8	0,56 %
Organon	27,0	30,4600	USD	1,19	692,6	0,03 %
Oshkosh	6,5	122,3500	USD	1,19	665,3	0,03 %
OSI Systems	6,4	100,1300	USD	1,19	542,3	0,03 %
Papa John's International	6,7	104,8100	USD	1,19	595,3	0,03 %
Paramount Group	58,0	9,9500	USD	1,19	486,1	0,02 %
Patrick Industries	9,8	72,3500	USD	1,19	597,6	0,03 %
PayPal Holdings	26,9	289,9800	USD	1,19	6 566,9	0,32 %
PepsiCo	150,1	147,6200	USD	1,19	18 664,5	0,91 %
Perficient	11,9	80,1700	USD	1,19	802,0	0,04 %
Personalis	18,0	25,6500	USD	1,19	388,4	0,02 %
Pfizer	409,7	38,8750	USD	1,19	13 415,0	0,65 %
Piedmont Office Realty Trust	44,5	18,5000	USD	1,19	693,6	0,03 %
Piper Sandler Cos	6,4	129,1900	USD	1,19	698,5	0,03 %
Planet Fitness	7,6	74,1200	USD	1,19	476,8	0,02 %
Polaris	5,5	136,0500	USD	1,19	630,2	0,03 %
Premier	15,7	34,8100	USD	1,19	459,5	0,02 %
Prestige Consumer Healthcare	12,6	52,1900	USD	1,19	553,2	0,03 %
Primoris Services	16,9	29,0000	USD	1,19	412,8	0,02 %
Procter & Gamble	48,1	134,6900	USD	1,19	5 451,8	0,27 %
Prudential Financial	61,2	101,8200	USD	1,19	5 244,8	0,26 %
PTC	3,9	141,7800	USD	1,19	471,2	0,02 %
Public Service Enterprise Group	226,3	59,4300	USD	1,19	11 328,2	0,55 %
PulteGroup	27,2	54,9000	USD	1,19	1 257,8	0,06 %
Qorvo	0,2	193,8400	USD	1,19	34,4	0,00 %
QUALCOMM	47,3	142,4300	USD	1,19	5 668,5	0,28 %
Qualys	5,7	101,6300	USD	1,19	485,6	0,02 %
Quest Diagnostics	58,2	132,2200	USD	1,19	6 480,3	0,32 %
Radian Group	28,7	22,4200	USD	1,19	541,9	0,03 %
Raymond James Financial	3,7	129,7200	USD	1,19	404,5	0,02 %
Realty Holdings	48,0	17,8600	USD	1,19	722,1	0,04 %
Redfin	13,3	62,4500	USD	1,19	697,1	0,03 %
Regal Beloit	4,2	132,9300	USD	1,19	468,3	0,02 %
Regeneron Pharmaceuticals	3,7	546,6150	USD	1,19	1 714,3	0,08 %
Regions Financial	376,5	20,1100	USD	1,19	6 376,4	0,31 %
Reliance Steel & Aluminum	5,3	150,4000	USD	1,19	665,0	0,03 %
Renewable Energy Group	17,0	61,2700	USD	1,19	876,8	0,04 %
Repligen	4,6	202,6000	USD	1,19	789,3	0,04 %
Republic Services	17,9	109,6400	USD	1,19	1 656,0	0,08 %
ResMed	3,1	245,7700	USD	1,19	638,3	0,03 %
Rocket Pharmaceuticals	15,5	42,8900	USD	1,19	558,1	0,03 %
Ryder System	6,2	74,4200	USD	1,19	390,2	0,02 %
S&P Global	30,6	409,9400	USD	1,19	10 569,6	0,51 %
Sabra Health Care REIT	44,1	18,2350	USD	1,19	677,1	0,03 %
salesforce.com	24,7	245,1700	USD	1,19	5 093,4	0,25 %
Sangamo Therapeutics	54,6	11,4200	USD	1,19	525,5	0,03 %
Semtech	8,3	68,2800	USD	1,19	475,5	0,02 %
ServiceNow	13,1	555,1500	USD	1,19	6 139,7	0,30 %
Shutterstock	11,2	99,8600	USD	1,19	943,1	0,05 %
Silgan Holdings	14,1	41,3000	USD	1,19	490,3	0,02 %
Sinclair Broadcast Group	39,8	32,8400	USD	1,19	1 099,4	0,05 %
Skyworks Solutions	16,5	188,9700	USD	1,19	2 618,4	0,13 %
Southern	38,0	60,3150	USD	1,19	1 932,6	0,09 %
Sprouts Farmers Market	26,7	24,8800	USD	1,19	559,0	0,03 %
STAG Industrial	17,5	37,6200	USD	1,19	555,7	0,03 %
Stanley Black & Decker	17,7	204,7600	USD	1,19	3 053,3	0,15 %
Starbucks	20,3	111,6600	USD	1,19	1 907,3	0,09 %
State Street	48,0	81,1100	USD	1,19	3 277,2	0,16 %
Steel Dynamics	49,2	59,5500	USD	1,19	2 465,4	0,12 %
Stepan	4,3	121,3400	USD	1,19	438,4	0,02 %
Sterling Bancorp/DE	30,0	24,7500	USD	1,19	625,4	0,03 %
Strategic Education	5,3	75,4550	USD	1,19	335,0	0,02 %
Stryker	8,2	259,6300	USD	1,19	1 799,3	0,09 %
Sunnova Energy International	23,6	37,1700	USD	1,19	739,5	0,04 %
Synchrony Financial	125,7	48,3100	USD	1,19	5 115,7	0,25 %
SYNNEX	16,9	122,3600	USD	1,19	1 744,4	0,08 %
Synopsys	6,6	274,9300	USD	1,19	1 524,9	0,07 %
Synovus Financial	17,6	43,9900	USD	1,19	651,6	0,03 %
T Rowe Price Group	13,7	197,7600	USD	1,19	2 288,7	0,11 %
Target	25,0	241,9000	USD	1,19	5 092,4	0,25 %
Tempur Sealy International	23,6	39,0100	USD	1,19	775,3	0,04 %
Tenable Holdings	18,6	41,7000	USD	1,19	654,5	0,03 %
Teradata	11,4	50,2600	USD	1,19	484,1	0,02 %
Terex	14,6	46,8000	USD	1,19	574,9	0,03 %
Tesla	9,3	683,9000	USD	1,19	5 364,5	0,26 %
Texas Instruments	47,3	191,9300	USD	1,19	7 641,5	0,37 %
Texas Pacific Land	0,9	1 566,6500	USD	1,19	1 163,7	0,06 %
Thermo Fisher Scientific	18,4	505,2500	USD	1,19	7 835,8	0,38 %
Tractor Supply	8,3	187,6200	USD	1,19	1 305,5	0,06 %
Translate Bio	8,4	25,3250	USD	1,19	178,3	0,01 %
Travelers Cos	17,6	149,6100	USD	1,19	2 217,7	0,11 %
Truist Financial	40,1	55,6700	USD	1,19	1 878,1	0,09 %
TTM Technologies	33,2	14,2700	USD	1,19	398,7	0,02 %
Tyson Foods	79,3	73,6100	USD	1,19	4 918,2	0,24 %
UFP Industries	9,5	73,3800	USD	1,19	589,9	0,03 %
United Rentals	36,1	316,9700	USD	1,19	9 637,0	0,47 %
UnitedHealth Group	73,6	397,9600	USD	1,19	24 658,5	1,20 %
Universal Display	2,7	222,6500	USD	1,19	507,8	0,02 %
Universal Health Services	46,7	145,9000	USD	1,19	5 738,3	0,28 %
Universal Insurance Holdings	14,5	13,7800	USD	1,19	168,5	0,01 %
US Bancorp	76,4	56,8600	USD	1,19	3 659,1	0,18 %
USANA Health Sciences	7,1	101,8700	USD	1,19	613,2	0,03 %

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Valvoline	24,1	32,4000	USD	1,19	658,5	0,03 %
Waste Management	69,6	139,4100	USD	1,19	8 173,1	0,40 %
Waters	4,7	341,0000	USD	1,19	1 346,9	0,07 %
Watts Water Technologies	5,5	145,0600	USD	1,19	676,7	0,03 %
Veeco Instruments	25,0	24,1600	USD	1,19	508,4	0,02 %
Wells Fargo	94,1	44,9000	USD	1,19	3 557,7	0,17 %
Veritone	26,5	19,8800	USD	1,19	444,5	0,02 %
Verizon Communications	204,4	55,9350	USD	1,19	9 628,0	0,47 %
Werner Enterprises	12,2	44,6600	USD	1,19	458,4	0,02 %
Vertex Pharmaceuticals	13,1	197,0900	USD	1,19	2 170,2	0,11 %
Vertex	26,4	22,1000	USD	1,19	492,0	0,02 %
West Pharmaceutical Services	3,0	358,3200	USD	1,19	892,9	0,04 %
Western Digital	9,6	70,8900	USD	1,19	570,7	0,03 %
Viatis	7,8	14,3600	USD	1,19	94,7	0,00 %
Viavi Solutions	37,3	17,5500	USD	1,19	551,1	0,03 %
Williams-Sonoma	8,5	162,6200	USD	1,19	1 163,2	0,06 %
Winnbago Industries	14,6	67,7100	USD	1,19	832,8	0,04 %
Visa	39,9	235,1900	USD	1,19	7 902,7	0,38 %
VMware	33,8	161,5800	USD	1,19	4 598,5	0,22 %
Vontier	19,3	32,5800	USD	1,19	530,7	0,03 %
Woodward	5,8	119,7500	USD	1,19	580,7	0,03 %
Workiva	12,2	111,4700	USD	1,19	1 141,3	0,06 %
World Fuel Services	18,5	31,5500	USD	1,19	492,4	0,02 %
WSFS Financial	9,9	46,7800	USD	1,19	391,3	0,02 %
Xerox Holdings	9,2	23,3600	USD	1,19	181,6	0,01 %
Zimmer Biomet Holdings	37,5	160,4600	USD	1,19	5 060,8	0,25 %
Zoetis	23,4	186,9500	USD	1,19	3 683,3	0,18 %
Zumiez	15,6	48,3200	USD	1,19	636,5	0,03 %
Zynex	17,7	15,4600	USD	1,19	230,6	0,01 %
Zynga	62,3	10,6400	USD	1,19	558,6	0,03 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>1 370 530,2</b>	<b>66,68 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 969 364,6</b>	<b>95,81 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 969 364,6</b>	<b>95,81 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	1 525,1	33,1787	EUR	1,00	50 600,3	2,46 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>50 600,3</b>	<b>2,46 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>50 600,3</b>	<b>2,46 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>50 600,3</b>	<b>2,46 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>50 600,3</b>	<b>2,46 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO STOXX 50 9/2021	0,7	-22,5000	EUR	1,00	-15,8	0,00 %
FTSE 100 IDX FUT 9/2021	0,2	-16,5000	GBP	0,86	-3,7	0,00 %
MSCI EmgMkt 9/2021	9,3	-8,2000	USD	1,19	-63,9	0,00 %
NIKKEI 225 (SGX) 9/2021	6,5	-85,0000	JPY	131,43	-4,2	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2021	3,3	-1,5000	USD	1,19	-4,2	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-91,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-91,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-91,7</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 30-09-2021					102,0	0,00 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>102,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>102,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>102,0</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>10,4</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 022 636,3</b>	<b>98,40 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>32 809,1</b>	<b>1,60 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 055 445,4</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	86,22 %					
Kasvuosuus C	12,25 %					
Tuotto-osuus I	1,49 %					
Tuotto-osuus C	0,04 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
EUR	-26 552,0
USD	26 654,1

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	28 364,2
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE  
JP Morgan AG  
BofA Securities Europe SA

# Nordea Equity Opportunities

## Sijoitusrahasto Nordea Equity Opportunities -rahaston C-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 12,89 % ja I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 13,14 % tammi–kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.

Rahaston tarkoituksena on muodostaa yhdessä Nordea Equity Core -rahaston kanssa kokonaisuus, joka mukailee erilaisin painotuksin kansainvälisiä osakemarkkinoita. Rahasto sijoittaa kehittyville markkinoille.

Vuoden ensimmäinen puolisko oli erittäin suotuisa riskipitoisille sijoituksille. Vahvaan tuottokehitykseen ovat vaikuttaneet talouskasvun elpymisen keskuspankkien toimien seurauksena, tulostilanteiden vahva kehitys sekä rokotuskattavuuden paraneminen.

Kesäkuun aikana yleistä optimismia heikensivät Fedin odotettua jyrkemmät lausunnot tulevasta rahapolitiikasta. Fed viesti kesäkuun kokouksessaan, että vuodelle 2023 odotetaan kahta koronnostoa. Ensimmäinen koronnosto tapahtuisi jo vuoden 2022 viimeisellä kvartaalilla. Keskuspankin osto-ohjelman alasajo käynnistyy vuoden 2021 lopulla.

Kehittyvien markkinoiden tuotto jäi globaalin osakemarkkinan euromääräisestä tuotosta vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Kehittyvät markkinat tuottivat 10,9 % ja globaalit osakkeet 16,6 %. Talouden uudelleenavautumisesta hyötyvät toimialat kuten energia ja rahoitus menestyivät.

EMEAN alueen (Eurooppa, Lähi-itä ja Afrikka) tuotto oli 17,9 %, ja Venäjä ja Saudi-Arabia olivat alueista vahvimmat. Latinalaisen Amerikan osakkeet tuottivat 12,5 % euroissa mitattuna. Latinalaisessa Amerikassa Meksiko ja Brasilia vastasivat suurimmasta osasta hyvää kehitystä. Aasian kehittyvien maiden tuotto oli vuoden alusta 9,3 %. Taiwanista, Intiasta ja Etelä-Koreasta saatiin positiivista tuottoa, kun taas Indonesia, Pakistan, Malesia ja Filippiinit jäivät pakkaselle.

Globaalin mallisalkun taktiset näkemykset, pienyhtiöt ja vakaat osakkeet siirrettiin maaliskuussa Opportunities-rahastosta Core-rahastoon ja samalla Opportunities-rahastosta tuli puhtaasti kehittyvien markkinoiden suoriin osakkeisiin sijoittava työkalurahasto.

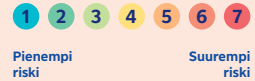
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja oli Tatu Paasimaa toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen. Salkunhoitovastuu siirtyi ensin Tuomo Mattilalle 21.5.2018 alkaen ja sitten Oona Tikkaselle 1.9.2018 alkaen.

**Oona Tikkanen**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia ja valuuttajohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut -0,08 ja +8,69 % välillä. 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.

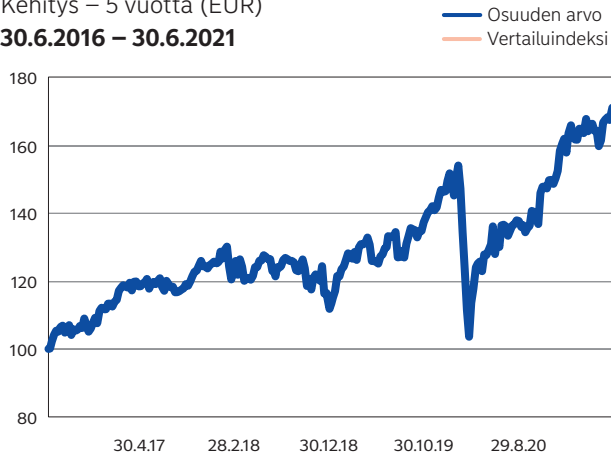
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



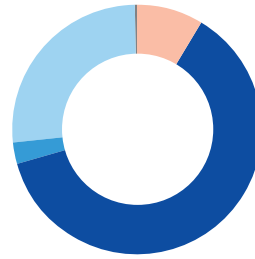
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 4.3.2015 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 8,66 %
- Ulkomaiset osakkeet 62,03 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 2,89 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 26,39 %
- Lyhyen koron rahastot/ Nordea-konserni 0,03 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus C*, EUR	15,09	13,37
Tuotto-osuus C*, EUR	13,82	12,47
Kasvuosuus I*, EUR	15,79	13,96
Tuotto-osuus I*, EUR	14,35	12,93
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	4 863,4	11 557,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	11,6	34,5
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	27 007,7	59 841,3
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	679,8	1 394,5
Omistajien lukumäärä	1 038	1 240
Rahaston arvo, milj. EUR	509,8	1 008,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 614,6	4 628,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	15,94
Indeksin volatiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,75
Salkun kiertonopeus, %	100,57
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, %	0,03
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 juoksevista kuluista.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaissia.

Rahasto on katsauskauden aikana käyttänyt sijoitustoiminnassaan valuuttajohdannaissia.

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.

Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D 0,25 %, rekisteröintimaa Luxemburg

iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF 0,18 %, rekisteröintimaa Irlanti

iShares MSCI Taiwan UCITS ETF 0,74 %, rekisteröintimaa Irlanti

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Prosus	18,6	83,2900	EUR	1,00	1 545,9	0,30 %
Yandex	34,9	70,5900	USD	1,19	2 072,5	0,41 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>3 618,5</b>	<b>0,71 %</b>
Arabiemiirikunnat						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	371,7	6,8700	AED	4,36	585,5	0,11 %
Aldar Properties PJSC	951,3	3,8200	AED	4,36	833,2	0,16 %
Dubai Islamic Bank PJSC	705,2	4,8200	AED	4,36	779,3	0,15 %
First Abu Dhabi Bank PJSC	178,4	16,7000	AED	4,36	683,3	0,13 %
<b>Arabiemiirikunnat yhteensä</b>					<b>2 881,3</b>	<b>0,57 %</b>
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	146,0	17,2200	HKD	9,22	272,6	0,05 %
Beijing Enterprises Water Group	2 552,0	2,9400	HKD	9,22	813,6	0,16 %
Credicorp	4,4	120,1700	USD	1,19	441,5	0,09 %
Kuntun Energy	398,0	7,1600	HKD	9,22	309,0	0,06 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>1 836,7</b>	<b>0,36 %</b>
Brasilia						
Ambev	66,1	17,3900	BRL	5,94	193,6	0,04 %
B2W Cia Digital	1,4	67,4000	BRL	5,94	15,9	0,00 %
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	225,9	16,7200	BRL	5,94	636,2	0,12 %
Banco Bradesco	175,7	26,0700	BRL	5,94	771,4	0,15 %
Banco do Brasil	67,7	32,3900	BRL	5,94	369,4	0,07 %
Banco Santander Brasil	35,0	41,1300	BRL	5,94	242,5	0,05 %
BB Seguridade Participacoes	35,0	23,5500	BRL	5,94	138,8	0,03 %
BR Properties	306,6	9,0000	BRL	5,94	464,8	0,09 %
BRF	28,9	26,9100	BRL	5,94	131,0	0,03 %
Cia Paranaense de Energia	278,0	5,9100	BRL	5,94	276,8	0,05 %
Energisa	57,7	45,8800	BRL	5,94	445,9	0,09 %
Engie Brasil Energia	84,2	39,1800	BRL	5,94	555,7	0,11 %
Equatorial Energia	47,0	24,6600	BRL	5,94	195,2	0,04 %
Hapvida Participacoes e Investimentos	370,6	15,3300	BRL	5,94	957,0	0,19 %
Itau Unibanco Holding	505,4	30,0300	BRL	5,94	2 556,6	0,50 %
Itausa	459,2	11,2200	BRL	5,94	867,9	0,17 %
Localiza Rent a Car	53,7	63,8900	BRL	5,94	577,9	0,11 %
Lojas Renner	291,8	43,6500	BRL	5,94	2 145,5	0,42 %
Magazine Luiza	33,7	21,4000	BRL	5,94	121,5	0,02 %
Notre Dame Intermedica Participacoes	4,8	84,2100	BRL	5,94	68,1	0,01 %
Petroleo Brasileiro	353,5	29,1700	BRL	5,94	1 737,0	0,34 %
Raia Drogasil	434,6	24,7900	BRL	5,94	1 814,8	0,36 %
Suzano	18,2	60,0400	BRL	5,94	184,1	0,04 %
Ultrapar Participacoes	12,1	18,3900	BRL	5,94	37,5	0,01 %
Vale	149,6	113,8100	BRL	5,94	2 868,0	0,56 %
WEG	55,8	34,0400	BRL	5,94	320,0	0,06 %
Via Varejo S/A	1,4	15,9200	BRL	5,94	3,8	0,00 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>18 696,9</b>	<b>3,67 %</b>
Caymansaaret						
3SBio	143,0	9,6000	HKD	9,22	148,9	0,03 %
51job ADR	1,1	78,0600	USD	1,19	71,9	0,01 %
Airtac International	19,0	1 075,0000	TWD	33,12	616,8	0,12 %
Alibaba Group Holding ADR	63,4	226,7050	USD	1,19	12 106,4	2,37 %
Alibaba Group Holding	350,6	220,0000	HKD	9,22	8 364,1	1,64 %
ANTA Sports Products	82,0	182,8000	HKD	9,22	1 625,5	0,32 %
Autohome ADR	1,1	66,4900	USD	1,19	60,6	0,01 %
Baidu ADR	7,9	205,7500	USD	1,19	1 367,0	0,27 %
Chailease Holding	130,0	202,5000	TWD	33,12	795,0	0,16 %
China Conch Venture Holdings	149,0	32,7000	HKD	9,22	528,3	0,10 %
China Feihe	97,0	16,7600	HKD	9,22	176,3	0,03 %
China Medical System Holdings	410,0	20,4500	HKD	9,22	909,2	0,18 %
China Mengniu Dairy	90,0	46,9500	HKD	9,22	458,2	0,09 %
China Yuhua Education	106,0	7,0300	HKD	9,22	80,8	0,02 %
Country Garden Services Holdings	77,0	83,9000	HKD	9,22	700,5	0,14 %
DouYu International Holdings ADR	7,5	7,1150	USD	1,19	44,9	0,01 %
Ever Sunshine Lifestyle Services Group	172,0	19,2800	HKD	9,22	359,6	0,07 %
Geely Automobile Holdings	170,0	24,4500	HKD	9,22	450,7	0,09 %
Greentown Service Group	158,0	12,0600	HKD	9,22	206,6	0,04 %
HUYA ADR	4,2	17,5800	USD	1,19	62,0	0,01 %
iQIYI ADR	8,8	15,6600	USD	1,19	116,4	0,02 %
JD.com ADR	33,5	78,5700	USD	1,19	2 214,2	0,43 %
JOYY ADR	2,1	67,7500	USD	1,19	117,5	0,02 %
Kaisa Group Holdings	618,3	2,9400	HKD	9,22	197,1	0,04 %
KE Holdings ADR	2,5	48,1300	USD	1,19	101,2	0,02 %
Kingdee International Software Group	553,0	26,3500	HKD	9,22	1 580,1	0,31 %
Kingsoft Cloud Holdings ADR	41,6	34,6600	USD	1,19	1 213,4	0,24 %
Kingsoft	42,0	46,5500	HKD	9,22	212,0	0,04 %
KWG Group Holdings	174,5	10,4000	HKD	9,22	196,8	0,04 %
Li Ning	322,5	94,8000	HKD	9,22	3 315,3	0,65 %
Logan Group	145,0	11,6200	HKD	9,22	182,7	0,04 %
Meituan	220,1	320,4000	HKD	9,22	7 647,1	1,50 %
NetEase ADR	16,6	114,2400	USD	1,19	1 595,7	0,31 %
New Oriental Education & Technology Group ADR	49,3	8,1550	USD	1,19	338,2	0,07 %
NIO ADR	42,7	51,9900	USD	1,19	1 868,5	0,37 %
Pinduoduo ADR	11,1	128,0000	USD	1,19	1 197,2	0,23 %
Ping An Healthcare and Technology	170,4	96,7000	HKD	9,22	1 786,8	0,35 %
Sea ADR	10,1	282,4500	USD	1,19	2 399,7	0,47 %
Shenzhen International Group Holdings	83,7	196,1000	HKD	9,22	1 779,9	0,35 %
Silergy	17,0	3 790,0000	TWD	33,12	1 945,7	0,38 %
Smoores International Holdings	85,0	43,0500	HKD	9,22	396,8	0,08 %
Sunac China Holdings	149,0	26,6500	HKD	9,22	430,6	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sunny Optical Technology Group	27,6	245,4000	HKD	9,22	734,5	0,14 %
Tencent Holdings	311,0	584,0000	HKD	9,22	19 695,1	3,86 %
Tencent Music Entertainment ADR	7,8	15,6250	USD	1,19	102,5	0,02 %
Tingyi Cayman Islands Holding	156,0	15,5000	HKD	9,22	262,2	0,05 %
Vipshop Holdings ADR	25,0	20,1500	USD	1,19	424,8	0,08 %
Wuxi Biologics Cayman	73,0	142,3000	HKD	9,22	1 126,5	0,22 %
Xinyi Solar Holdings	158,0	16,7600	HKD	9,22	287,2	0,06 %
Yadea Group Holdings	192,0	16,7000	HKD	9,22	347,7	0,07 %
Yihai International Holding	37,0	52,1500	HKD	9,22	209,2	0,04 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>83 156,0</b>	<b>16,31 %</b>
<b>Chile</b>						
Cencosud	79,9	1 485,0000	CLP	860,81	137,8	0,03 %
Enel Chile	11 415,4	42,2500	CLP	860,81	560,3	0,11 %
<b>Chile yhteensä</b>					<b>698,1</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Egypti</b>						
Commercial International Bank Egypt GDR	230,5	3,2850	USD	1,19	637,6	0,13 %
<b>Egypti yhteensä</b>					<b>637,6</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Etelä-Afrikka</b>						
Absa Group	11,4	13 601,0000	ZAR	16,90	91,4	0,02 %
AngloGold Ashanti	31,0	26 431,0000	ZAR	16,90	484,7	0,10 %
Capitec Bank Holdings	13,0	169 155,0000	ZAR	16,90	1 298,6	0,25 %
Gold Fields	65,8	12 775,0000	ZAR	16,90	497,7	0,10 %
Impala Platinum Holdings	50,3	23 600,0000	ZAR	16,90	702,9	0,14 %
MTN	71,6	10 311,0000	ZAR	16,90	437,0	0,09 %
MultiChoice	15,4	11 800,0000	ZAR	16,90	107,2	0,02 %
Naspers	14,7	300 790,0000	ZAR	16,90	2 612,0	0,51 %
Northam Platinum	29,7	21 700,0000	ZAR	16,90	380,8	0,07 %
Rand Merchant Investment Holdings	95,3	3 147,0000	ZAR	16,90	177,4	0,03 %
Shoprite Holdings	41,4	15 530,0000	ZAR	16,90	380,8	0,07 %
Sibanye Stillwater	86,9	5 971,0000	ZAR	16,90	307,1	0,06 %
SPAR Group	28,7	18 165,0000	ZAR	16,90	308,5	0,06 %
Standard Bank Group	22,7	12 790,0000	ZAR	16,90	171,7	0,03 %
Vodacom Group	12,8	12 918,0000	ZAR	16,90	97,5	0,02 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>8 055,4</b>	<b>1,58 %</b>
<b>Etelä-Korea</b>						
Celltrion Healthcare	4,8	115 700,0000	KRW	1 341,58	411,4	0,08 %
Celltrion	4,1	268 500,0000	KRW	1 341,58	817,8	0,16 %
CJ	6,8	107 000,0000	KRW	1 341,58	544,1	0,11 %
Coway	6,1	78 700,0000	KRW	1 341,58	357,0	0,07 %
GS Engineering & Construction	2,3	42 900,0000	KRW	1 341,58	73,5	0,01 %
Hana Financial Group	18,1	46 050,0000	KRW	1 341,58	622,0	0,12 %
Hankook Tire & Technology	5,5	51 700,0000	KRW	1 341,58	213,0	0,04 %
Hanwha Solutions	2,9	44 550,0000	KRW	1 341,58	97,8	0,02 %
Hyundai Motor	1,7	239 500,0000	KRW	1 341,58	299,7	0,06 %
Kakao	8,8	163 000,0000	KRW	1 341,58	1 063,1	0,21 %
KB Financial Group	23,3	55 800,0000	KRW	1 341,58	967,8	0,19 %
Kia	5,0	89 600,0000	KRW	1 341,58	331,9	0,07 %
Koh Young Technology	24,4	23 800,0000	KRW	1 341,58	433,3	0,08 %
Kumho Petrochemical	2,4	219 000,0000	KRW	1 341,58	395,0	0,08 %
LEENO Industrial	11,1	175 500,0000	KRW	1 341,58	1 447,9	0,28 %
LG Chem	0,7	850 000,0000	KRW	1 341,58	444,8	0,09 %
LG Chem	1,6	383 500,0000	KRW	1 341,58	444,8	0,09 %
LG Electronics	7,9	163 500,0000	KRW	1 341,58	968,4	0,19 %
LG Household & Health Care	0,7	1 762 000,0000	KRW	1 341,58	977,2	0,19 %
LG Innotek	0,4	223 000,0000	KRW	1 341,58	65,3	0,01 %
LG	2,4	102 500,0000	KRW	1 341,58	181,0	0,04 %
Lotte Chemical	1,1	262 500,0000	KRW	1 341,58	221,3	0,04 %
NAVER	2,2	417 500,0000	KRW	1 341,58	683,4	0,13 %
NCSOFT	1,4	820 000,0000	KRW	1 341,58	861,2	0,17 %
Orion Corp/Republic of Korea	4,0	118 500,0000	KRW	1 341,58	354,8	0,07 %
Pan Ocean	46,1	8 540,0000	KRW	1 341,58	293,3	0,06 %
POSCO	5,2	348 000,0000	KRW	1 341,58	1 358,5	0,27 %
S-1	2,3	81 900,0000	KRW	1 341,58	140,0	0,03 %
Samsung C&T	3,9	136 500,0000	KRW	1 341,58	397,0	0,08 %
Samsung Electronics	278,5	80 700,0000	KRW	1 341,58	16 749,6	3,29 %
Samsung Electronics	57,3	73 700,0000	KRW	1 341,58	3 149,8	0,62 %
Samsung SDI	4,7	698 000,0000	KRW	1 341,58	2 445,3	0,48 %
Seegene	1,3	82 700,0000	KRW	1 341,58	82,0	0,02 %
Shinhan Financial Group	32,4	40 600,0000	KRW	1 341,58	979,1	0,19 %
SK Hynix	17,3	127 500,0000	KRW	1 341,58	1 645,7	0,32 %
SK Telecom	0,5	320 000,0000	KRW	1 341,58	119,5	0,02 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>40 637,1</b>	<b>7,97 %</b>
<b>Filippiinit</b>						
BDO Unibank	67,2	113,2000	PHP	58,04	131,0	0,03 %
Globe Telecom	14,4	1 840,0000	PHP	58,04	457,0	0,09 %
PLDT	6,2	1 293,0000	PHP	58,04	137,6	0,03 %
<b>Filippiinit yhteensä</b>					<b>725,6</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Hongkong</b>						
AIA Group	292,2	96,5000	HKD	9,22	3 057,7	0,60 %
BYD Electronic International	6,0	51,0000	HKD	9,22	33,2	0,01 %
China Overseas Land & Investment	493,0	17,6400	HKD	9,22	943,0	0,18 %
CSPC Pharmaceutical Group	958,0	11,2400	HKD	9,22	1 167,7	0,23 %
MMG	284,0	3,4200	HKD	9,22	105,3	0,02 %
Sinotruk Hong Kong	23,5	16,6400	HKD	9,22	42,4	0,01 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>5 349,3</b>	<b>1,05 %</b>
<b>Indonesia</b>						
Bank Central Asia	70,8	30 125,0000	IDR	17 217,63	123,9	0,02 %
Bank Mandiri Persero	683,2	5 900,0000	IDR	17 217,63	234,1	0,05 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	8 514,7	3 940,0000	IDR	17 217,63	1 948,5	0,38 %
Indofood CBP Sukses Makmur	521,2	8 150,0000	IDR	17 217,63	246,7	0,05 %
Kalbe Farma	590,6	1 400,0000	IDR	17 217,63	48,0	0,01 %
Semen Indonesia Persero	515,0	9 500,0000	IDR	17 217,63	284,2	0,06 %
Telkom Indonesia Persero	2 109,6	3 150,0000	IDR	17 217,63	386,0	0,08 %
Unilever Indonesia	697,1	4 950,0000	IDR	17 217,63	200,4	0,04 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>3 471,7</b>	<b>0,68 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Intia						
Aurobindo Pharma	11,7	965,2000	INR	88,28	128,0	0,03 %
Bajaj Auto	8,7	4 133,8500	INR	88,28	405,3	0,08 %
Cipla	10,3	971,9000	INR	88,28	113,6	0,02 %
Divi's Laboratories	2,6	4 408,2500	INR	88,28	128,6	0,03 %
Dr Reddy's Laboratories	7,7	5 423,0500	INR	88,28	472,3	0,09 %
Havells India	80,4	980,2000	INR	88,28	892,8	0,18 %
HCL Technologies	129,5	983,5000	INR	88,28	1 442,5	0,28 %
HDFC Bank	142,8	1 497,9000	INR	88,28	2 422,2	0,48 %
HDFC Life Insurance	165,9	866,3000	INR	88,28	1 290,1	0,25 %
Hero MotoCorp	17,1	2 902,6000	INR	88,28	562,0	0,11 %
Hindalco Industries	218,9	372,0500	INR	88,28	922,4	0,18 %
Hindustan Unilever	105,2	2 471,3000	INR	88,28	2 944,9	0,58 %
Housing Development Finance	142,4	2 475,2500	INR	88,28	3 993,8	0,78 %
ICICI Bank	135,3	630,9000	INR	88,28	967,2	0,19 %
ICICI Lombard General Insurance	73,0	1 567,0000	INR	88,28	1 295,3	0,25 %
Indus Towers	76,6	238,6500	INR	88,28	207,0	0,04 %
Info Edge India	24,6	4 915,7500	INR	88,28	1 367,5	0,27 %
Infosys	163,8	1 580,8000	INR	88,28	2 933,8	0,58 %
ITC	256,7	202,7000	INR	88,28	589,5	0,12 %
Mahindra & Mahindra	58,5	777,7000	INR	88,28	515,0	0,10 %
Marico	65,5	530,8000	INR	88,28	394,1	0,08 %
Motherson Sumi Systems	120,3	242,1000	INR	88,28	329,8	0,06 %
Muthoot Finance	11,2	1 481,6500	INR	88,28	187,8	0,04 %
Nestle India	4,8	17 633,0000	INR	88,28	966,0	0,19 %
Oil & Natural Gas	439,9	117,7000	INR	88,28	586,5	0,12 %
Petronet LNG	130,7	225,8000	INR	88,28	334,4	0,07 %
REC	399,3	148,5500	INR	88,28	671,8	0,13 %
Reliance Industries	82,7	2 110,6500	INR	88,28	1 976,4	0,39 %
State Bank of India	117,0	419,2000	INR	88,28	555,4	0,11 %
Tata Consultancy Services	55,4	3 345,7500	INR	88,28	2 101,2	0,41 %
Tata Consumer Products	35,0	754,4000	INR	88,28	299,4	0,06 %
Tata Steel	21,6	1 166,6000	INR	88,28	285,3	0,06 %
UPL	41,7	792,8500	INR	88,28	374,9	0,07 %
Varun Beverages	135,1	729,6000	INR	88,28	1 116,6	0,22 %
Vedanta	170,1	262,8500	INR	88,28	506,4	0,10 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>34 280,1</b>	<b>6,72 %</b>
Iso-Britannia						
Antofagasta	98,0	1 450,5000	GBP	0,86	1 656,6	0,32 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>1 656,6</b>	<b>0,32 %</b>
Kiina						
Agricultural Bank of China	745,0	2,7000	HKD	9,22	218,1	0,04 %
Anhui Conch Cement	213,0	41,2000	HKD	9,22	951,6	0,19 %
Bank of Beijing	403,8	4,8700	CNY	0,13	256,5	0,05 %
Bank of China	2 382,0	2,7900	HKD	9,22	720,7	0,14 %
Beijing Dabeinong Technology Group	102,4	6,8000	CNY	0,13	90,8	0,02 %
BGI Genomics	3,4	118,6000	CNY	0,13	52,6	0,01 %
BYD	32,5	232,2000	HKD	9,22	818,3	0,16 %
CanSino Biologics	7,8	412,6000	HKD	9,22	349,0	0,07 %
Chacha Food	7,0	43,1000	CNY	0,13	39,3	0,01 %
China Construction Bank	3 007,0	6,1100	HKD	9,22	1 992,3	0,39 %
China Life Insurance	307,0	15,4000	HKD	9,22	512,7	0,10 %
China Longyuan Power Group	546,0	13,3800	HKD	9,22	792,2	0,16 %
China Merchants Securities	68,8	19,0200	CNY	0,13	170,7	0,03 %
China National Building Material	634,0	9,1200	HKD	9,22	627,0	0,12 %
Chongqing Zhifei Biological Products	4,5	186,7300	CNY	0,13	109,6	0,02 %
COSCO SHIPPING Holdings	248,0	19,5600	HKD	9,22	526,0	0,10 %
DaShenLin Pharmaceutical Group	12,8	51,1100	CNY	0,13	85,6	0,02 %
Focus Media Information Technology	79,3	9,4100	CNY	0,13	97,3	0,02 %
Foshan Haitian Flavouring & Food	108,1	128,9500	CNY	0,13	1 818,2	0,36 %
Fuyao Glass Industry Group	41,6	54,7000	HKD	9,22	246,8	0,05 %
G-bits Network Technology Xiamen	3,0	530,0000	CNY	0,13	207,4	0,04 %
GF Securities	96,2	10,0600	HKD	9,22	104,9	0,02 %
Glodon	143,0	68,2000	CNY	0,13	1 271,6	0,25 %
GoerTek	7,1	42,7400	CNY	0,13	39,6	0,01 %
Great Wall Motor	138,5	25,1000	HKD	9,22	377,0	0,07 %
Greenland Holdings	443,0	5,4500	CNY	0,13	314,9	0,06 %
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	46,4	159,7700	CNY	0,13	966,8	0,19 %
Guangzhou Wonfo Biotech	8,1	64,6900	CNY	0,13	68,7	0,01 %
Haitong Securities	203,2	6,8000	HKD	9,22	149,8	0,03 %
Henan Shuanghui Investment & Development	20,8	31,8000	CNY	0,13	86,3	0,02 %
Hengli Petrochemical	267,0	26,2400	CNY	0,13	913,7	0,18 %
Huatai Securities	435,6	11,4000	HKD	9,22	538,5	0,11 %
Industrial & Commercial Bank of China	1 695,0	4,5600	HKD	9,22	838,1	0,16 %
Jiangsu Expressway	520,0	8,7900	HKD	9,22	495,7	0,10 %
Jiangsu Hengrui Medicine	43,2	67,9700	CNY	0,13	383,0	0,08 %
JiuGui Liquor	6,1	255,6000	CNY	0,13	203,3	0,04 %
Kingfa Sci & Tech	38,7	20,8600	CNY	0,13	105,3	0,02 %
Kweichow Moutai	2,2	2 056,7000	CNY	0,13	590,1	0,12 %
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	13,7	52,6800	CNY	0,13	94,1	0,02 %
Lens Technology	17,6	29,4100	CNY	0,13	67,5	0,01 %
Livzon Pharmaceutical Group	201,6	38,2500	HKD	9,22	836,2	0,16 %
LONGi Green Energy Technology	10,2	88,8400	CNY	0,13	118,4	0,02 %
Luzhou Laojiao	6,9	235,9400	CNY	0,13	212,1	0,04 %
Mango Excellent Media	9,5	68,6000	CNY	0,13	85,0	0,02 %
NanJi E-Commerce	50,6	9,7700	CNY	0,13	64,5	0,01 %
New China Life Insurance	44,0	26,5000	HKD	9,22	126,4	0,02 %
Perfect World Co Ltd/China	24,1	23,9100	CNY	0,13	75,2	0,01 %
Pharmaron Beijing	8,1	207,0000	HKD	9,22	181,8	0,04 %
Ping An Insurance Group Co of China	699,0	76,0500	HKD	9,22	5 764,5	1,13 %
Poly Developments and Holdings Group	249,6	12,0400	CNY	0,13	391,9	0,08 %
Sany Heavy Industry	175,2	29,0700	CNY	0,13	664,2	0,13 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer	336,0	18,1200	HKD	9,22	660,2	0,13 %
Shanxi Xinghuaacun Fen Wine Factory	2,8	448,0000	CNY	0,13	163,6	0,03 %
Sinoma Science & Technology	64,5	26,1700	CNY	0,13	220,1	0,04 %
Sungrow Power Supply	16,6	115,0600	CNY	0,13	249,1	0,05 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Tongkun Group	64,3	24,0900	CNY	0,13	202,0	0,04 %
Tsingtao Brewery	20,0	83,6000	HKD	9,22	181,3	0,04 %
Weichai Power	211,0	17,2600	HKD	9,22	394,9	0,08 %
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Techn	66,5	24,0200	CNY	0,13	208,3	0,04 %
Yifeng Pharmacy Chain	14,7	56,0900	CNY	0,13	107,5	0,02 %
Yintai Gold	93,3	9,5100	CNY	0,13	115,7	0,02 %
Zhejiang Dahua Technology	123,7	21,1000	CNY	0,13	340,4	0,07 %
Zhejiang Expressway	488,0	6,9100	HKD	9,22	365,7	0,07 %
ZhongAn Online P&C Insurance	31,8	43,9500	HKD	9,22	151,6	0,03 %
Zijin Mining Group	348,0	10,4400	HKD	9,22	394,0	0,08 %
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	444,0	8,1300	HKD	9,22	391,4	0,08 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>30 957,8</b>	<b>6,07 %</b>
<b>Kolumbia</b>						
Bancolombia	22,2	26 890,0000	COP	4 463,29	133,7	0,03 %
Ecopetrol	360,7	2 740,0000	COP	4 463,29	221,4	0,04 %
Grupo de Inversiones Suramericana	8,6	19 100,0000	COP	4 463,29	36,9	0,01 %
Grupo de Inversiones Suramericana	9,1	17 340,0000	COP	4 463,29	35,2	0,01 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>427,2</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Kreikka</b>						
Hellenic Telecommunications Organization	5,7	14,1500	EUR	1,00	81,2	0,02 %
JUMBO	15,8	14,2600	EUR	1,00	225,1	0,04 %
OPAP	6,4	12,8500	EUR	1,00	81,7	0,02 %
<b>Kreikka yhteensä</b>					<b>388,0</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Luxemburg</b>						
Reinet Investments SCA	11,0	28 063,0000	ZAR	16,90	183,0	0,04 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>183,0</b>	<b>0,04 %</b>
<b>Malesia</b>						
Hartalega Holdings	59,0	7,3500	MYR	4,93	88,0	0,02 %
Hong Leong Financial Group	145,2	17,8000	MYR	4,93	524,3	0,10 %
Kossan Rubber Industries	260,3	3,2200	MYR	4,93	170,0	0,03 %
RHB Bank	558,9	5,4000	MYR	4,93	612,2	0,12 %
Supermax Corp	141,1	3,3000	MYR	4,93	94,5	0,02 %
Westports Holdings	562,9	4,2100	MYR	4,93	480,7	0,09 %
<b>Malesia yhteensä</b>					<b>1 969,8</b>	<b>0,39 %</b>
<b>Meksiko</b>						
America Movil	1 220,9	15,0700	MXN	23,57	780,7	0,15 %
Arca Continental	135,8	114,8000	MXN	23,57	661,5	0,13 %
Coca-Cola Femsa	123,5	103,9400	MXN	23,57	544,9	0,11 %
Fibra Uno Administracion	634,5	21,5600	MXN	23,57	580,5	0,11 %
Gruma	4,8	224,7600	MXN	23,57	45,3	0,01 %
Grupo Aeroportuario del Pacifico	6,0	212,0500	MXN	23,57	54,0	0,01 %
Grupo Aeroportuario del Sureste	3,6	366,6500	MXN	23,57	55,8	0,01 %
Grupo Bimbo	58,9	43,6000	MXN	23,57	109,0	0,02 %
Grupo Financiero Banorte	480,8	128,9000	MXN	23,57	2 629,8	0,52 %
Grupo Financiero Inbursa	250,3	19,6900	MXN	23,57	209,1	0,04 %
Grupo Mexico	64,1	92,9000	MXN	23,57	252,7	0,05 %
Kimberly-Clark de Mexico	179,0	34,9500	MXN	23,57	265,5	0,05 %
Wal-Mart de Mexico	164,4	66,4800	MXN	23,57	463,8	0,09 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>6 652,6</b>	<b>1,30 %</b>
<b>Puola</b>						
KGHM Polska Miedz	15,3	189,0000	PLN	4,52	639,0	0,13 %
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	115,1	6,7620	PLN	4,52	172,1	0,03 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	11,9	36,9600	PLN	4,52	97,2	0,02 %
<b>Puola yhteensä</b>					<b>908,3</b>	<b>0,18 %</b>
<b>Qatar</b>						
Qatar Islamic Bank SAQ	240,5	17,2900	QAR	4,40	945,9	0,19 %
Qatar National Bank QPSC	11,5	17,9500	QAR	4,40	47,1	0,01 %
<b>Qatar yhteensä</b>					<b>993,0</b>	<b>0,19 %</b>
<b>Saksa</b>						
Delivery Hero	12,9	111,1000	EUR	1,00	1 435,0	0,28 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>1 435,0</b>	<b>0,28 %</b>
<b>Saudi Arabia</b>						
Al Rajhi Bank	11,8	111,0000	SAR	4,45	295,0	0,06 %
Bank AlBilad	114,8	36,7000	SAR	4,45	946,4	0,19 %
Bank Al-Jazira	17,6	18,5000	SAR	4,45	73,3	0,01 %
Etihad Etisalat	6,4	33,1500	SAR	4,45	47,8	0,01 %
Riyad Bank	37,8	26,5000	SAR	4,45	224,7	0,04 %
Saudi National Bank/The	145,0	57,6000	SAR	4,45	1 875,0	0,37 %
<b>Saudi Arabia yhteensä</b>					<b>3 462,2</b>	<b>0,68 %</b>
<b>Taiwan</b>						
Asia Cement	644,0	50,7000	TWD	33,12	986,0	0,19 %
ASPEED Technology	23,0	2 010,0000	TWD	33,12	1 396,1	0,27 %
Cathay Financial Holding	526,0	53,9000	TWD	33,12	856,2	0,17 %
China Life Insurance	758,0	26,3500	TWD	33,12	603,2	0,12 %
China Steel	371,0	39,6000	TWD	33,12	443,7	0,09 %
CTBC Financial Holding	822,0	22,7000	TWD	33,12	563,5	0,11 %
Delta Electronics	84,0	303,0000	TWD	33,12	768,6	0,15 %
Evergreen Marine Corp Taiwan	134,0	197,0000	TWD	33,12	797,2	0,16 %
Far Eastern New Century	453,0	32,0000	TWD	33,12	437,7	0,09 %
Feng TAY Enterprise	81,0	244,5000	TWD	33,12	598,1	0,12 %
Fubon Financial Holding	506,0	73,9000	TWD	33,12	1 129,2	0,22 %
Giant Manufacturing	72,0	318,5000	TWD	33,12	692,5	0,14 %
Hon Hai Precision Industry	441,0	112,0000	TWD	33,12	1 491,5	0,29 %
MediaTek	46,0	962,0000	TWD	33,12	1 336,3	0,26 %
Nan Ya Printed Circuit Board	14,0	389,5000	TWD	33,12	164,7	0,03 %
Powertech Technology	69,0	107,5000	TWD	33,12	224,0	0,04 %
Realtek Semiconductor	32,0	505,0000	TWD	33,12	488,0	0,10 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 347,0	595,0000	TWD	33,12	24 202,6	4,75 %
United Microelectronics	339,0	53,1000	TWD	33,12	543,6	0,11 %
Vanguard International Semiconductor	150,0	118,0000	TWD	33,12	534,5	0,10 %
Wiwynn	11,0	997,0000	TWD	33,12	331,2	0,06 %
Yuanta Financial Holding	216,0	26,8500	TWD	33,12	175,1	0,03 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>38 763,3</b>	<b>7,60 %</b>
<b>Thaimaa</b>						
Advanced Info Service	172,8	171,0000	THB	38,07	776,2	0,15 %
Bangkok Bank	21,4	113,0000	THB	38,07	63,5	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Charoen Pokphand Foods	526,1	26,5000	THB	38,07	366,2	0,07 %
Delta Electronics Thailand	19,0	578,0000	THB	38,07	288,5	0,06 %
Indorama Ventures	94,7	40,7500	THB	38,07	101,4	0,02 %
Muangthai Capital	349,7	57,5000	THB	38,07	528,2	0,10 %
PTT Exploration & Production	292,4	117,0000	THB	38,07	898,7	0,18 %
PTT Global Chemical	94,8	59,0000	THB	38,07	146,9	0,03 %
PTT	92,6	39,2500	THB	38,07	95,5	0,02 %
Siam Cement PCL/The	31,3	432,0000	THB	38,07	355,2	0,07 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>3 620,3</b>	<b>0,71 %</b>
Turkki						
BIM Birlesik Magazalar	41,4	62,4500	TRY	0,10	250,8	0,05 %
KOC Holding	234,4	18,5600	TRY	0,10	422,5	0,08 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	149,1	16,4000	TRY	0,10	237,5	0,05 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>910,7</b>	<b>0,18 %</b>
Unkari						
MOL Hungarian Oil & Gas	10,8	2 378,0000	HUF	351,68	72,8	0,01 %
OTP Bank Nyrt	86,7	16 060,0000	HUF	351,68	3 959,7	0,78 %
Richter Gedeon Nyrt	27,0	7 935,0000	HUF	351,68	610,2	0,12 %
<b>Unkari yhteensä</b>					<b>4 642,6</b>	<b>0,91 %</b>
Venäjä						
Gazprom PJSC ADR	172,6	7,6480	USD	1,19	1 111,8	0,22 %
LUKOIL PJSC ADR	25,2	92,4600	USD	1,19	1 963,7	0,39 %
Magnit PJSC	32,6	72,7117	USD	1,19	1 998,8	0,39 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	18,3	34,0400	USD	1,19	524,6	0,10 %
Mobile TeleSystems PJSC	98,1	4,6833	USD	1,19	386,9	0,08 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	41,7	2,3260	USD	1,19	81,7	0,02 %
Polyus PJSC GDR	0,6	95,9000	USD	1,19	44,8	0,01 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	152,8	16,6700	USD	1,19	2 144,6	0,42 %
Sberbank of Russia PJSC	779,4	4,1767	USD	1,19	2 741,7	0,54 %
Surgutneftegas PJSC ADR	120,3	4,9660	USD	1,19	502,9	0,10 %
Surgutneftegas PJSC	255,1	0,6343	USD	1,19	136,3	0,03 %
Tatneft PJSC	30,8	7,2979	USD	1,19	189,6	0,04 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>11 827,4</b>	<b>2,32 %</b>
Yhdysvallat						
MercadoLibre	1,8	1 575,9900	USD	1,19	2 351,9	0,46 %
Yum China Holdings	18,8	66,3300	USD	1,19	1 050,1	0,21 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>3 402,0</b>	<b>0,67 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>316 243,8</b>	<b>62,03 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>316 243,8</b>	<b>62,03 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Y-EUR	558,5	68,9900	EUR	1,00	38 533,5	7,56 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>38 533,5</b>	<b>7,56 %</b>
Suomi						
Nordea Emerging Market Equities A growth	2 894,1	33,1787	EUR	1,00	96 024,0	18,83 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>96 024,0</b>	<b>18,83 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>						
Lyhyen koron rahastot						
Suomi						
Nordea Moderate Yield B growth	13,9	10,4992	EUR	1,00	146,1	0,03 %
<b>Suomi yhteensä</b>					<b>146,1</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Lyhyen koron rahastot yhteensä</b>					<b>146,1</b>	<b>0,03 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>134 703,5</b>	<b>26,42 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D	139,8	59,9800	EUR	1,00	8 383,3	1,64 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	89,5	70,7400	EUR	1,00	6 328,8	1,24 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>14 712,1</b>	<b>2,89 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>14 712,1</b>	<b>2,89 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>149 415,6</b>	<b>29,31 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
EURO STOXX 50 9/2021	1,3	-22,5000	EUR	1,00	-29,3	-0,01 %
MSCI EmgMkt 9/2021	28,0	-8,2000	USD	1,19	-193,4	-0,04 %
S&P500 EMINI FUT 9/2021	0,6	-1,5000	USD	1,19	-0,8	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-223,4</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-223,4</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-223,4</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/USD 19-10-2021					101,5	0,02 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>101,5</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>101,5</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>101,5</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-121,8</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>465 537,6</b>	<b>91,31 %</b>

	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
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>44 288,3</b>	<b>8,69 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>509 825,8</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	83,66 %					
Kasvuosuus C	14,39 %					
Tuotto-osuus I	1,91 %					
Tuotto-osuus C	0,03 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
USD	10 123,1
EUR	-10 021,5

#### Futuuriin kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut valuuttafuuturit	-
Ostetut osakefuuturit	39 681,4
Ostetut korkofuuturit	-
Myydyt valuuttafuuturit	-
Myydyt korkofuuturit	-
Myydyt osakefuuturit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA  
Morgan Stanley Europe SE



# Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt

**Sijoitusrahasto Nordea Euroopan Pienet Yhtiöt -rahaston A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 14,77 % tammi-kesäkuussa 2021. I-kasvuosuussarjan (aloituspäivä 9.6.2021) arvo laski 0,17 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden 2021 alkupuoliskolla Euroopan osake-markkinat kehittyivät vuoden 2020 viimeisen neljänneksen tapaan vahvasti. Huomion keskipisteenä olivat koronapandemia ja rokotukset, mutta hyvää kehitystä tuki USA:n odotettua suurempi elvytyspaketti. Koronavirus levisi hyvin eri tavoin eri alueilla ja maissa. Vaikka useissa Euroopan maissa oli erilaisia rajoituksia, teollisuustuotannossa näkyivät edelleen suotuisat rahoitusolosuhteet, yritysten vahva luottamus ja matalat varastotasot.

Pitkät korot nousivat merkittävästi vuoden alussa etenkin USA:ssa. Myös Saksan valtionlainojen korko nousi. Elvytysuunnitelmat ja edessä hämmöittävä koronapandemian loppu lisäsivät inflaatio-odotuksia. Joukkolainakorkoja nostivat lisäksi odotukset julkisen velan huomattavasta kasvusta. Korot vakaantuivat ensimmäisen neljänneksen jälkeen.

Rahasto-osuus kehittyi vuoden alkupuoliskolla hyvin, kun sijoittajat suhtautuivat Euroopan talouskasvuun entistä toiveikkaammin. Yksi eniten rahaston tuottoa kasvattaneista yhtiöistä oli Ison-Britannian johtava luksuskellojen jälleenyymyjä Watches of Switzerland Group. Yhtiö toimii kotimaansa lisäksi myös USA:ssa ja se myy

muun muassa Rolexin ja Patek Philippen kelloja. Yhtiön menestys perustuu siihen, että sillä on hyvät suhteet useimpiin kellonvalmistajiin, joiden tuotteita on saatavilla vain rajallisesti. Markkinajohtajana se pystyy todennäköisesti kasvattamaan markkinaosuuttaan jatkossakin.

Varallisuudenhoidon ja vakuutusalan konsultointipalveluja tarjoava brittiläinen Alpha Financial Consulting hyötyi rahoitusalan piristymisestä ja tuotti myös hyvin.

Eniten tuottoja alensi ruotsalainen Karnov Group. Yhtiö tarjoaa pääasiassa lakiasioihin, verotukseen ja kirjanpitoon liittyviä informaatioratkaisuja. Sen toiminta pieneni koronaviruspandemian aikana, mikä laski osakekurssia.

Rahaston vastuullisia salkunhoitajia olivat toiminnan alusta 23.10.2013 alkaen Jesper Gulstad ja Kalle Huhdanmäki. Salkunhoitovastuun jaksavat Jesper Gulstad ja Samuli Outinen 10.2.2020 alkaen.

**Jesper Gulstad ja Samuli Outinen**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojaautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut 3,74–4,31 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

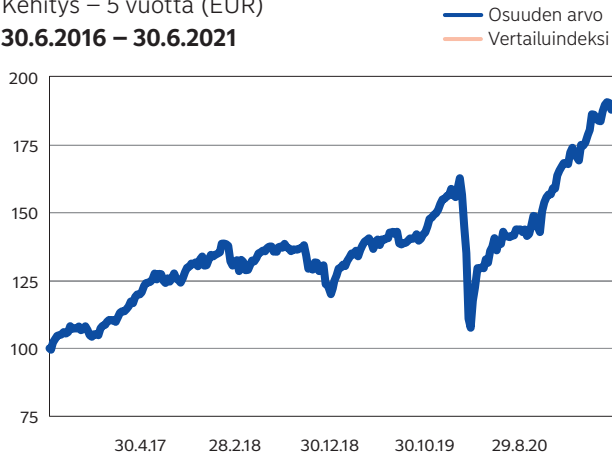
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden 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.

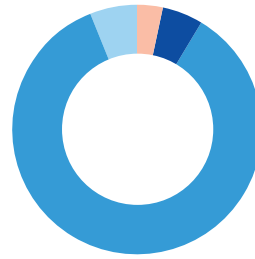
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 23.10.2013 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,40 %
- Kotimaiset osakkeet 5,23 %
- Ulkomaiset osakkeet 85,51 %
- Ulkopuoliset rahastot/ indeksiosuusrahastot 5,86 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	26,30	22,91
Tuotto-osuus A*, EUR	22,72	20,19
Kasvuosuus I*, EUR	9,98	-
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 760,7	1 576,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	482,4	414,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	0,1	-
Omistajien lukumäärä	1 885	9
Rahaston arvo, milj. EUR	57,3	44,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	394,9	626,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	16,31
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,73
Salkun kiertonopeus, %	22,83
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,61
Juoksevat kulut I, %	0,86
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 sijoituskohdeena olevien rahastojen varoista. Rahaston sijoituskohdeena olevien sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyriytysten osuuksia vastaava hallinnointipalkkion tuottosidonnainen osa voidaan kuitenkin periä näiden rahastojen/yritysten varoista. Nordean hallinnoiman, sijoituskohdeena 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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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 käytetään kauppaa pörssissä osakkeiden tapaan. Ostettaessa ja myytäessä maksetaan siten normaalit kaupankäyntipalkkiot. Rahaston merkintä- ja lunastuspalkkiot ovat kuitenkin 0 %. Alla on lueteltu sijoituskohdeena olevien indeksiosuusrahastojen vuotuiset hallinnointipalkkioprosentit.

iShares FTSE 250 UCITS ETF 0,40 %, rekisteröintimaa Irtanti

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Sanoma Plc	77,1	14,1400	EUR	1,00	1 090,3	1,90 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>1 090,3</b>	<b>1,90 %</b>
Kulutustavarat						
Musti Group	37,9	31,2000	EUR	1,00	1 183,0	2,07 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>1 183,0</b>	<b>2,07 %</b>
Terveystalo Plc	63,3	11,4000	EUR	1,00	721,1	1,26 %
<b>Terveystalo Plc yhteensä</b>					<b>721,1</b>	<b>1,26 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>2 994,4</b>	<b>5,23 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 994,4</b>	<b>5,23 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
IMCD	5,9	134,8500	EUR	1,00	798,9	1,40 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>798,9</b>	<b>1,40 %</b>
Espanja						
Inmobiliaria Colonial Socimi	52,5	8,5650	EUR	1,00	449,8	0,79 %
Víscofan	19,7	58,7500	EUR	1,00	1 160,0	2,03 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>1 609,8</b>	<b>2,81 %</b>
Iso-Britannia						
Advanced Medical Solutions Group	217,9	282,5000	GBP	0,86	717,4	1,25 %
Alpha Financial Markets Consulting	351,8	350,5001	GBP	0,86	1 437,4	2,51 %
Auction Technology Group	20,4	1 135,8200	GBP	0,86	269,5	0,47 %
Beggies Traynor Group	1 208,6	135,8000	GBP	0,86	1 913,2	3,34 %
Bytes Technology Group	101,8	465,2000	GBP	0,86	552,3	0,96 %
Genus	18,9	4 944,0000	GBP	0,86	1 090,4	1,90 %
Informa	161,1	500,4000	GBP	0,86	939,7	1,64 %
Kin & Carta	257,1	264,0000	GBP	0,86	791,2	1,38 %
NCC Group	367,6	298,0000	GBP	0,86	1 277,0	2,23 %
Phoenix Group Holdings	146,0	674,6000	GBP	0,86	1 147,8	2,00 %
Watches of Switzerland Group	145,6	829,6750	GBP	0,86	1 408,4	2,46 %
Volution Group	411,8	428,0000	GBP	0,86	2 054,5	3,59 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>13 598,6</b>	<b>23,75 %</b>
Italia						
Antares Vision	62,8	11,7000	EUR	1,00	735,3	1,28 %
FinecoBank Banca Fineco	72,3	14,8050	EUR	1,00	1 070,8	1,87 %
GVS	44,9	13,6600	EUR	1,00	613,0	1,07 %
MARR	52,1	20,2400	EUR	1,00	1 054,8	1,84 %
Sesa	8,1	140,6000	EUR	1,00	1 143,4	2,00 %
SOL	50,5	17,1600	EUR	1,00	867,0	1,51 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>5 484,3</b>	<b>9,58 %</b>
Luxemburg						
Grand City Properties	32,8	22,8800	EUR	1,00	750,2	1,31 %
IVS Group	78,2	6,1400	EUR	1,00	480,3	0,84 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>1 230,5</b>	<b>2,15 %</b>
Norja						
Elopak	118,9	27,0450	NOK	10,18	315,9	0,55 %
Kid	24,8	107,4000	NOK	10,18	262,1	0,46 %
Mintra Holding	953,3	5,7000	NOK	10,18	533,6	0,93 %
Tomra Systems	15,4	474,2000	NOK	10,18	719,4	1,26 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 831,0</b>	<b>3,20 %</b>
Portugali						
Corticeira Amorim SGPS	91,8	10,6000	EUR	1,00	972,6	1,70 %
NOS SGPS	207,6	2,9700	EUR	1,00	616,5	1,08 %
VAA Vista Alegre Atlantis	324,0	0,8500	EUR	1,00	275,4	0,48 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>1 864,5</b>	<b>3,26 %</b>
Ranska						
Coface	117,2	10,2100	EUR	1,00	1 196,3	2,09 %
Orpea	13,4	106,5000	EUR	1,00	1 424,2	2,49 %
Teleperformance	4,7	341,9000	EUR	1,00	1 620,9	2,83 %
TFF	20,9	27,3000	EUR	1,00	571,3	1,00 %
Vetoquinol	13,4	103,6000	EUR	1,00	1 392,9	2,43 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>6 205,7</b>	<b>10,84 %</b>
Ruotsi						
AAK	50,9	191,2000	SEK	10,11	962,9	1,68 %
Arjo B	176,9	88,2000	SEK	10,11	1 543,0	2,69 %
Bactiguard B	28,8	174,2000	SEK	10,11	496,3	0,87 %
Cloetta	449,4	25,5000	SEK	10,11	1 133,1	1,98 %
Invisio	47,5	189,9000	SEK	10,11	892,5	1,56 %
Karnov Group	298,9	52,4000	SEK	10,11	1 548,6	2,70 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>6 576,4</b>	<b>11,48 %</b>
Saksa						
CTS Eventim	16,3	53,0800	EUR	1,00	865,6	1,51 %
Friedrich Vorwerk Group	14,7	47,9000	EUR	1,00	702,7	1,23 %
MBB	2,0	132,2000	EUR	1,00	267,7	0,47 %
Medios	26,7	33,5500	EUR	1,00	895,2	1,56 %
Nexus	22,1	62,6000	EUR	1,00	1 383,7	2,42 %
Secunet Security Networks	2,8	370,0000	EUR	1,00	1 040,1	1,82 %
Wuestenrot & Wuerttembergische	34,1	19,2200	EUR	1,00	655,3	1,14 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>5 810,3</b>	<b>10,15 %</b>
Sveitsi						
Baloise Holding	3,3	144,7000	CHF	1,10	429,8	0,75 %
DKSH Holding	14,5	70,8500	CHF	1,10	934,2	1,63 %

	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
Helvetia Holding	6,9	99,6500	CHF	1,10	622,8	1,09 %
SIG Combibloc Group	53,7	25,2800	CHF	1,10	1 238,3	2,16 %
Tecan Group	1,7	455,8000	CHF	1,10	725,1	1,27 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>3 950,2</b>	<b>6,90 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>48 960,2</b>	<b>85,50 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>48 960,2</b>	<b>85,50 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot</b>						
Indeksiosuusrahastot						
iShares FTSE 250 UCITS ETF	135,9	2 120,1700	GBP	0,86	3 357,4	5,86 %
<b>Indeksiosuusrahastot yhteensä</b>					<b>3 357,4</b>	<b>5,86 %</b>
<b>Nordean ulkopuoliset rahastot yhteensä</b>					<b>3 357,4</b>	<b>5,86 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>3 357,4</b>	<b>5,86 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
STOXX EUR SMALL20 9/2021	-5,7	-1,7000	EUR	1,00	9,7	0,02 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>9,7</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>9,7</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>9,7</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>9,7</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>55 321,6</b>	<b>96,61 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 939,9</b>	<b>3,39 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>57 261,6</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		80,86 %				
Tuotto-osuus A		19,14 %				
Kasvuosuus I		0,00 %				

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-2 145,5
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG

# Nordea Eurooppa Passiivinen

**Sijoitusrahasto Nordea Eurooppa Passiivisen B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 15,60 % tammi–kesäkuussa 2021 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR-tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 15,35 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 15,65 % katsauskauden aikana.**

Vuoden 2021 alkupuoliskolla Euroopan osake-markkinat kehittyivät vuoden 2020 viimeisen neljänneksen tapaan vahvasti. Huomion keskipisteeseen olivat koronapandemia ja rokotukset, mutta hyvää kehitystä tuki USA:n odotettua suurempi elvytyspaketti. Koronavirus levisi hyvin eri tavoin eri alueilla ja maissa. Vaikka useissa Euroopan maissa oli käytössä rajoitustoimia, teollisuustuotannossa näkyivät edelleen suotuisat rahoitusolosuhteet, yritysten vahva luottamus ja matalat varastotasot.

Pitkät korot nousivat merkittävästi vuoden alussa etenkin USA:ssa. Myös Saksan valtionlainojen korko nousi. Elvytysuunnitelmat ja edessä hämmäyttävä pandemian loppu lisäsivät inflaatio-odotuksia. Joukkolainakorkoja nostivat lisäksi odotukset julkisen velan huomattavasta kasvusta. Korot vakaantuivat ensimmäisen neljänneksen jälkeen.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 19.2.2009 alkaen.

**Ruben Knudsen**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautumukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisen osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,94–2,86 %. 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 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 0,83 kesäkuun 2021 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 indeksia seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seuraillee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Eurooppa Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä pienet, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. TE:n suuruusluokkaan vaikuttaa se, onko luku laskettu päivä-, viikko- vai kuukausihavainnoista.

## Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

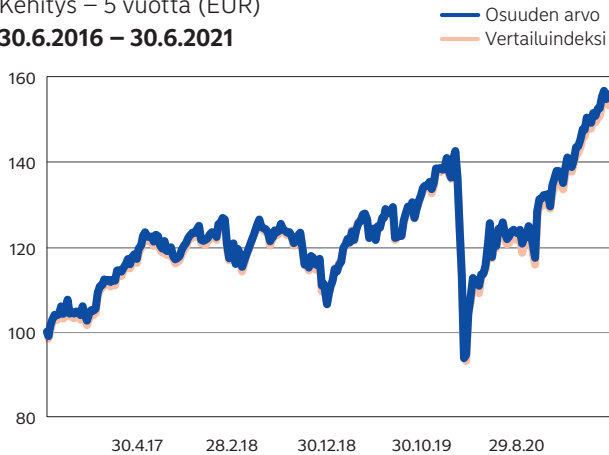
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua 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.

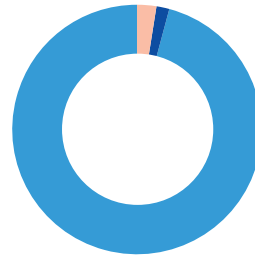
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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 2,51 %
- Kotimaiset osakkeet 1,89 %
- Ulkomaiset osakkeet 95,60 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus B*, EUR	3 183,80	2 754,26
Tuotto-osuus B*, EUR	2 569,17	2 255,70
Kasvuosuus C*, EUR	3 252,52	2 809,51
Tuotto-osuus C*, EUR	11,79	10,34
Kasvuosuus I*, EUR	3 283,69	2 839,26
Tuotto-osuus I*, EUR	2 535,74	2 225,24
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	963,1	918,3
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	98,6	100,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	214,4	159,5
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	268,0	281,8
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	3 177,4	5 788,2
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	119,4	127,0
Omistajien lukumäärä	4 650	4 336
Rahaston arvo, milj. EUR	150,7	202,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	385,2	1 033,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,51
Indeksin volatiliiteetti, %	16,91
Tracking Error, %	0,83
Active Share, %	2,98
Sharpen luku	0,50
Salkun kiertonopeus, %	-6,95
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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:

1.1-31.3.2021 merkinnät 0,22 % ja lunastukset 0,06 %

1.4.-30.6.2021 merkinnät 0,22 % ja lunastukset 0,06 %

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Elisa	2,3	50,3600	EUR	1,00	115,0	0,08 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>115,0</b>	<b>0,08 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	4,2	31,1300	EUR	1,00	131,8	0,09 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>131,8</b>	<b>0,09 %</b>
Energia						
Neste	6,6	52,1000	EUR	1,00	344,4	0,23 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>344,4</b>	<b>0,23 %</b>
Rahoitus						
Nordea Bank	50,6	9,4000	EUR	1,00	475,8	0,32 %
Sampo A	7,8	38,8900	EUR	1,00	303,1	0,20 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>778,9</b>	<b>0,52 %</b>
Terveydenhuolto						
Orion B	1,6	36,3500	EUR	1,00	59,7	0,04 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>59,7</b>	<b>0,04 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	5,3	69,1800	EUR	1,00	367,4	0,24 %
Wärtsilä	8,4	12,4750	EUR	1,00	104,8	0,07 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>472,3</b>	<b>0,31 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	84,4	4,5290	EUR	1,00	382,2	0,25 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>382,2</b>	<b>0,25 %</b>
Perusteollisuus						
Stora Enso R	9,1	15,4100	EUR	1,00	140,1	0,09 %
UPM-Kymmene	8,3	31,9500	EUR	1,00	266,4	0,18 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>406,5</b>	<b>0,27 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	6,9	23,3400	EUR	1,00	162,0	0,11 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>162,0</b>	<b>0,11 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>2 852,8</b>	<b>1,89 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 852,8</b>	<b>1,89 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank	7,4	10,1980	EUR	1,00	75,7	0,05 %
Adyen	0,3	2 076,0000	EUR	1,00	639,4	0,42 %
Aegon RIGHT	31,1		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	31,6	3,4930	EUR	1,00	110,4	0,07 %
Akzo Nobel	3,2	104,9500	EUR	1,00	334,8	0,22 %
Argenx	0,7	255,2000	EUR	1,00	182,7	0,12 %
ASM International	0,7	278,1000	EUR	1,00	205,8	0,14 %
ASML Holding	6,7	583,6000	EUR	1,00	3 929,4	2,61 %
CNH Industrial	21,5	13,9000	EUR	1,00	298,4	0,20 %
Davide Campari-Milano	7,6	11,3550	EUR	1,00	86,5	0,06 %
EXOR	1,5	67,8800	EUR	1,00	100,1	0,07 %
Ferrari	2,0	174,0000	EUR	1,00	342,6	0,23 %
Heineken Holding	1,8	85,6500	EUR	1,00	154,2	0,10 %
Heineken	4,1	102,7000	EUR	1,00	415,9	0,28 %
ING Groep	60,9	11,1840	EUR	1,00	681,6	0,45 %
JDE Peet's	1,7	30,8500	EUR	1,00	53,7	0,04 %
Just Eat Takeaway.com	2,9	78,5600	EUR	1,00	224,8	0,15 %
Koninklijke Ahold Delhaize	16,5	25,1100	EUR	1,00	413,4	0,27 %
Koninklijke DSM	2,7	157,7000	EUR	1,00	429,9	0,29 %
Koninklijke KPN	50,4	2,6370	EUR	1,00	132,9	0,09 %
Koninklijke Philips	14,2	41,7350	EUR	1,00	594,1	0,39 %
Koninklijke Vopak	1,5	38,3200	EUR	1,00	56,4	0,04 %
NN Group	4,6	39,9200	EUR	1,00	182,7	0,12 %
Prosus	7,6	83,2900	EUR	1,00	634,3	0,42 %
QIAGEN	3,6	40,8100	EUR	1,00	147,2	0,10 %
Randstad	1,9	64,5400	EUR	1,00	120,6	0,08 %
Stellantis	31,8	16,6120	EUR	1,00	527,9	0,35 %
STMicroelectronics	10,7	30,7650	EUR	1,00	328,3	0,22 %
Unibail-Rodamco-Westfield	1,9	73,4300	EUR	1,00	143,0	0,09 %
Wolters Kluwer	4,2	85,0200	EUR	1,00	355,4	0,24 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>11 902,0</b>	<b>7,90 %</b>
Belgia						
Ageas	2,7	46,8100	EUR	1,00	128,1	0,08 %
Anheuser-Busch InBev	11,9	61,4700	EUR	1,00	731,8	0,49 %
Elia Group	0,7	88,5500	EUR	1,00	58,2	0,04 %
Etablissements Franz Colruyt	0,8	47,4000	EUR	1,00	40,0	0,03 %
Groupe Bruxelles Lambert	1,8	94,7800	EUR	1,00	167,3	0,11 %
KBC Group	3,9	64,3400	EUR	1,00	251,3	0,17 %
Proximus SADP	2,3	16,3050	EUR	1,00	37,6	0,02 %
Sofina	0,3	365,4000	EUR	1,00	102,7	0,07 %
Solvay	1,3	107,4500	EUR	1,00	140,2	0,09 %
UCB	2,0	87,9400	EUR	1,00	173,8	0,12 %
Umicore	3,1	51,3200	EUR	1,00	158,1	0,10 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>1 989,0</b>	<b>1,32 %</b>
Espanja						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	7,3	22,7000	EUR	1,00	165,3	0,11 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	7,3	1,1940	EUR	1,00	8,7	0,01 %
Aena SME	1,2	137,9000	EUR	1,00	161,5	0,11 %
Amadeus IT Group	7,0	59,5400	EUR	1,00	419,1	0,28 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	104,2	5,2540	EUR	1,00	547,4	0,36 %
Banco Santander	270,9	3,2560	EUR	1,00	882,2	0,59 %
CaixaBank	70,8	2,6020	EUR	1,00	184,3	0,12 %
Cellnex Telecom	8,0	54,0000	EUR	1,00	429,8	0,29 %
EDP Renovaveis	4,3	19,4700	EUR	1,00	83,9	0,06 %
Enagas	3,9	19,5700	EUR	1,00	75,5	0,05 %
Endesa	4,3	20,5400	EUR	1,00	88,0	0,06 %
Ferrovial	7,6	24,8000	EUR	1,00	188,1	0,12 %
Grifols	5,2	22,8800	EUR	1,00	119,5	0,08 %
Iberdrola	93,2	10,3100	EUR	1,00	961,2	0,64 %
Industria de Diseno Textil	17,0	29,9300	EUR	1,00	510,1	0,34 %
Naturgy Energy Group	3,9	21,7800	EUR	1,00	83,9	0,06 %
Red Electrica Corp	7,5	15,6400	EUR	1,00	117,3	0,08 %
Repsol	22,0	10,6900	EUR	1,00	235,1	0,16 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	7,3	28,1200	EUR	1,00	205,7	0,14 %
Telefonica	85,9	3,9370	EUR	1,00	338,1	0,22 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>5 804,8</b>	<b>3,85 %</b>
<b>Irlanti</b>						
CRH	12,3	42,8900	EUR	1,00	526,1	0,35 %
DCC	1,5	5 946,0000	GBP	0,86	106,7	0,07 %
Flutter Entertainment	2,6	155,1500	EUR	1,00	403,4	0,27 %
Kerry Group	2,5	117,7500	EUR	1,00	292,5	0,19 %
Kingspan Group	2,4	80,0600	EUR	1,00	193,1	0,13 %
Smurfit Kappa Group	3,8	45,9900	EUR	1,00	176,1	0,12 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>1 697,8</b>	<b>1,13 %</b>
<b>Iso-Britannia</b>						
3i Group	15,2	1 178,0000	GBP	0,86	208,8	0,14 %
Admiral Group	2,6	3 165,0000	GBP	0,86	95,1	0,06 %
Anglo American	20,2	2 904,0000	GBP	0,86	684,9	0,45 %
Antofagasta	5,5	1 450,5000	GBP	0,86	92,7	0,06 %
Ashtead Group	7,0	5 396,0000	GBP	0,86	442,0	0,29 %
Associated British Foods	5,6	2 234,0000	GBP	0,86	144,9	0,10 %
AstraZeneca	21,0	8 711,0000	GBP	0,86	2 133,2	1,42 %
Auto Trader Group	20,7	631,6000	GBP	0,86	152,1	0,10 %
AVEVA Group	2,8	3 705,0000	GBP	0,86	122,0	0,08 %
Aviva	61,4	407,4000	GBP	0,86	291,5	0,19 %
Barclays	271,3	171,4600	GBP	0,86	542,1	0,36 %
Barratt Developments	15,9	697,4000	GBP	0,86	129,3	0,09 %
Berkeley Group Holdings	2,6	4 616,0000	GBP	0,86	139,2	0,09 %
BHP Group	34,3	2 154,0000	GBP	0,86	861,3	0,57 %
BP	331,0	317,1500	GBP	0,86	1 223,6	0,81 %
British American Tobacco	35,1	2 817,5000	GBP	0,86	1 152,7	0,76 %
British Land Co	11,4	499,0000	GBP	0,86	66,3	0,04 %
BT Group	139,5	194,3500	GBP	0,86	315,9	0,21 %
Bunzl	5,3	2 405,0000	GBP	0,86	147,6	0,10 %
Burberry Group	6,3	2 070,2025	GBP	0,86	152,6	0,10 %
Coca-Cola Europacific Partners	3,2	58,5000	USD	1,19	157,6	0,10 %
Compass Group	27,9	1 518,0000	GBP	0,86	493,2	0,33 %
Croda International	2,2	7 410,0000	GBP	0,86	188,3	0,12 %
Diageo	37,6	3 493,0000	GBP	0,86	1 530,9	1,02 %
Direct Line Insurance Group	26,8	287,5000	GBP	0,86	89,9	0,06 %
Evraz	11,2	600,8000	GBP	0,86	78,1	0,05 %
GlaxoSmithKline	80,6	1 422,8000	GBP	0,86	1 337,0	0,89 %
Halma	5,9	2 683,0000	GBP	0,86	185,5	0,12 %
Hargreaves Lansdown	5,6	1 594,0000	GBP	0,86	103,3	0,07 %
Hikma Pharmaceuticals	3,8	2 445,0000	GBP	0,86	107,1	0,07 %
HSBC Holdings	326,3	419,7500	GBP	0,86	1 596,4	1,06 %
Imperial Brands	14,8	1 562,5000	GBP	0,86	269,3	0,18 %
Informa	23,5	500,4000	GBP	0,86	136,9	0,09 %
InterContinental Hotels Group	2,9	4 819,0000	GBP	0,86	160,3	0,11 %
Intertek Group	2,5	5 546,0000	GBP	0,86	163,0	0,11 %
J Sainsbury	39,6	271,2400	GBP	0,86	125,1	0,08 %
JD Sports Fashion	9,1	924,0000	GBP	0,86	97,6	0,06 %
Johnson Matthey	3,5	3 104,0000	GBP	0,86	125,2	0,08 %
Kingfisher	33,0	367,0500	GBP	0,86	141,1	0,09 %
Land Securities Group	9,3	678,8000	GBP	0,86	73,5	0,05 %
Legal & General Group	93,2	258,6000	GBP	0,86	281,1	0,19 %
Lloyds Banking Group	1 107,1	46,8550	GBP	0,86	604,7	0,40 %
London Stock Exchange Group	5,1	7 988,0000	GBP	0,86	472,4	0,31 %
M&G	52,8	229,2000	GBP	0,86	141,1	0,09 %
Melrose Industries	202,4	154,8500	GBP	0,86	365,4	0,24 %
Mondi	7,6	1 919,0000	GBP	0,86	169,7	0,11 %
National Grid	55,5	920,1000	GBP	0,86	594,8	0,39 %
Natwest Group	76,1	203,7000	GBP	0,86	180,7	0,12 %
Next	2,1	7 870,0000	GBP	0,86	190,5	0,13 %
NMC Health	2,5	25,3155	GBP	0,86	0,7	0,00 %
Ocado Group	7,6	2 018,0000	GBP	0,86	178,9	0,12 %
Pearson	12,3	831,4000	GBP	0,86	119,6	0,08 %
Persimmon	5,0	2 958,0000	GBP	0,86	171,9	0,11 %
Phoenix Group Holdings	9,4	674,6000	GBP	0,86	73,7	0,05 %
Prudential	40,8	1 381,0000	GBP	0,86	656,3	0,44 %
Reckitt Benckiser Group	11,5	6 437,0000	GBP	0,86	863,6	0,57 %
RELX	31,7	1 916,0000	GBP	0,86	707,3	0,47 %
Rentokil Initial	29,0	495,9000	GBP	0,86	167,5	0,11 %
Rio Tinto	18,1	6 019,0000	GBP	0,86	1 271,7	0,84 %
Royal Dutch Shell	64,1	1 457,0000	GBP	0,86	1 088,3	0,72 %
Royal Dutch Shell	57,9	1 410,2000	GBP	0,86	951,9	0,63 %
Sage Group	17,1	684,8000	GBP	0,86	136,7	0,09 %
Schroders	2,3	3 516,0000	GBP	0,86	94,6	0,06 %
Segro	18,6	1 098,0000	GBP	0,86	238,3	0,16 %
Severn Trent	4,1	2 506,0000	GBP	0,86	120,8	0,08 %
Smith & Nephew	13,7	1 565,5000	GBP	0,86	250,1	0,17 %
Smiths Group	18,0	1 592,5000	GBP	0,86	335,0	0,22 %
Spirax-Sarco Engineering	1,2	13 585,0000	GBP	0,86	182,6	0,12 %
SSE	16,3	1 507,5000	GBP	0,86	286,1	0,19 %
St James's Place	8,4	1 480,0000	GBP	0,86	145,1	0,10 %

	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
Standard Chartered	41,9	464,0000	GBP	0,86	226,7	0,15 %
Standard Life Aberdeen	29,8	272,1000	GBP	0,86	94,5	0,06 %
Taylor Wimpey	69,7	159,6500	GBP	0,86	129,7	0,09 %
Tesco	120,8	222,7811	GBP	0,86	313,7	0,21 %
Unilever	42,2	4 258,7060	GBP	0,86	2 093,9	1,39 %
United Utilities Group	12,8	974,6000	GBP	0,86	144,9	0,10 %
Whitbread	3,8	3 150,0000	GBP	0,86	138,1	0,09 %
Wm Morrison Supermarkets	53,5	237,6000	GBP	0,86	148,3	0,10 %
Vodafone Group	419,3	122,2200	GBP	0,86	597,3	0,40 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>31 185,1</b>	<b>20,69 %</b>
<b>Italia</b>						
Amplifon	1,9	41,5800	EUR	1,00	80,3	0,05 %
Assicurazioni Generali	17,2	16,9700	EUR	1,00	292,5	0,19 %
Atlantia	9,0	15,2550	EUR	1,00	136,8	0,09 %
DiaSorin	0,4	158,6000	EUR	1,00	61,9	0,04 %
Enel	131,2	7,8970	EUR	1,00	1 036,0	0,69 %
Eni	39,4	10,3800	EUR	1,00	409,3	0,27 %
FinecoBank Banca Fineco	8,5	14,8050	EUR	1,00	125,1	0,08 %
Infrastrutture Wireless Italiane	5,2	9,5360	EUR	1,00	49,7	0,03 %
Intesa Sanpaolo	258,1	2,3435	EUR	1,00	604,7	0,40 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	9,6	9,8660	EUR	1,00	95,0	0,06 %
Moncler	3,0	57,5200	EUR	1,00	174,1	0,12 %
Nexi	7,6	18,4700	EUR	1,00	140,7	0,09 %
Poste Italiane	8,1	11,2700	EUR	1,00	91,3	0,06 %
Prysmian	4,0	30,5800	EUR	1,00	121,7	0,08 %
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	1,3	48,2400	EUR	1,00	62,8	0,04 %
Snam	35,6	4,8840	EUR	1,00	173,8	0,12 %
Telecom Italia SpA/Milano	155,7	0,4188	EUR	1,00	65,2	0,04 %
Telecom Italia SpA/Milano	93,5	0,4436	EUR	1,00	41,5	0,03 %
Terna	22,0	6,2820	EUR	1,00	138,1	0,09 %
UniCredit	33,2	10,0240	EUR	1,00	332,9	0,22 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>4 233,5</b>	<b>2,81 %</b>
<b>Itävalta</b>						
Erste Group Bank	4,4	31,1000	EUR	1,00	135,8	0,09 %
OMV	2,3	48,5100	EUR	1,00	110,8	0,07 %
Raiffeisen Bank International	2,9	19,2500	EUR	1,00	56,4	0,04 %
Verbund	1,1	77,7000	EUR	1,00	87,3	0,06 %
voestalpine	1,8	34,3800	EUR	1,00	61,9	0,04 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>452,1</b>	<b>0,30 %</b>
<b>Jersey</b>						
Experian	14,3	2 802,0000	GBP	0,86	468,1	0,31 %
Ferguson	3,5	10 140,0000	GBP	0,86	415,7	0,28 %
Glencore	156,1	312,1000	GBP	0,86	568,0	0,38 %
WPP	19,1	977,4000	GBP	0,86	218,1	0,14 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>1 670,0</b>	<b>1,11 %</b>
<b>Luxemburg</b>						
ArcelorMittal	11,2	26,2000	EUR	1,00	293,4	0,19 %
Aroundtown	13,4	6,6140	EUR	1,00	88,5	0,06 %
Eurofins Scientific	2,1	96,3600	EUR	1,00	201,0	0,13 %
InPost	2,8	17,0180	EUR	1,00	47,9	0,03 %
Tenaris	9,0	9,2200	EUR	1,00	83,3	0,06 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>714,1</b>	<b>0,47 %</b>
<b>Mansaari</b>						
Entain	9,1	1 752,0000	GBP	0,86	186,7	0,12 %
<b>Mansaari yhteensä</b>					<b>186,7</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Norja</b>						
Adevinta	4,3	164,9000	NOK	10,18	69,3	0,05 %
DNB	14,5	188,5000	NOK	10,18	269,1	0,18 %
Equinor	15,3	182,6200	NOK	10,18	273,9	0,18 %
Gjensidige Forsikring	3,6	190,2000	NOK	10,18	67,8	0,04 %
Mowi	6,9	219,4000	NOK	10,18	148,0	0,10 %
Norsk Hydro	24,0	55,1600	NOK	10,18	130,2	0,09 %
Orkla	10,0	87,9800	NOK	10,18	86,2	0,06 %
Schibsted ser. A	1,2	417,5000	NOK	10,18	48,1	0,03 %
Schibsted ser. B	1,7	359,0000	NOK	10,18	60,3	0,04 %
Telenor	10,9	145,3000	NOK	10,18	156,0	0,10 %
Yara International	3,1	456,3000	NOK	10,18	137,5	0,09 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>1 446,3</b>	<b>0,96 %</b>
<b>Portugali</b>						
EDP - Energias de Portugal	43,4	4,4820	EUR	1,00	194,4	0,13 %
Galp Energia SGPS	7,8	9,2420	EUR	1,00	71,8	0,05 %
Jeronimo Martins SGPS	3,0	15,4200	EUR	1,00	46,1	0,03 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>312,3</b>	<b>0,21 %</b>
<b>Ranska</b>						
Accor	2,8	31,4300	EUR	1,00	89,1	0,06 %
Aeroports de Paris	0,5	110,3500	EUR	1,00	50,8	0,03 %
Air Liquide	7,7	148,0600	EUR	1,00	1 134,1	0,75 %
Alstom	4,4	42,6500	EUR	1,00	188,5	0,13 %
Amundi	1,1	74,5000	EUR	1,00	84,2	0,06 %
Arkema	0,9	105,9500	EUR	1,00	99,7	0,07 %
Atos	1,5	51,6000	EUR	1,00	79,2	0,05 %
AXA	30,2	21,3850	EUR	1,00	646,4	0,43 %
BioMerieux	0,5	97,6600	EUR	1,00	48,3	0,03 %
BNP Paribas	18,1	53,2200	EUR	1,00	960,9	0,64 %
Bolloré	14,5	4,5320	EUR	1,00	65,6	0,04 %
Bouygues	3,5	31,1900	EUR	1,00	109,9	0,07 %
Bureau Veritas	5,3	26,7500	EUR	1,00	142,9	0,09 %
Capgemini	2,5	162,7000	EUR	1,00	407,7	0,27 %
Carrefour	9,6	16,5950	EUR	1,00	159,0	0,11 %
Cie de Saint-Gobain	7,9	55,7800	EUR	1,00	441,0	0,29 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	2,6	135,3500	EUR	1,00	358,3	0,24 %
CNP Assurances	2,7	14,2850	EUR	1,00	38,0	0,03 %
Covivio	0,6	72,4400	EUR	1,00	45,1	0,03 %
Credit Agricole	19,5	11,8660	EUR	1,00	231,4	0,15 %
Danone	10,2	59,8200	EUR	1,00	609,6	0,40 %
Dassault Aviation	0,2	1 007,0000	EUR	1,00	235,6	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
Dassault Systemes	2,1	204,5000	EUR	1,00	422,3	0,28 %
Edenred	4,4	48,2900	EUR	1,00	211,2	0,14 %
Eiffage	3,1	85,8600	EUR	1,00	264,4	0,18 %
Electricite de France	7,3	11,5250	EUR	1,00	83,7	0,06 %
Engie	28,5	11,5880	EUR	1,00	330,7	0,22 %
EssilorLuxottica	4,5	156,5600	EUR	1,00	703,7	0,47 %
Eurazeo	0,8	73,5000	EUR	1,00	56,7	0,04 %
Faurecia	0,9	41,5600	EUR	1,00	35,6	0,02 %
Faurecia	0,7	41,5600	EUR	1,00	27,1	0,02 %
Gecina	0,6	129,9500	EUR	1,00	78,2	0,05 %
Getlink	8,4	13,1200	EUR	1,00	109,7	0,07 %
Hermes International	0,5	1 233,5000	EUR	1,00	610,6	0,41 %
Iliad	0,4	123,1000	EUR	1,00	47,4	0,03 %
Ipsen	0,8	87,5800	EUR	1,00	65,9	0,04 %
Kering	1,2	742,6000	EUR	1,00	913,4	0,61 %
Klepierre	3,2	21,7300	EUR	1,00	70,1	0,05 %
La Francaise des Jeux SAEM	1,5	49,5700	EUR	1,00	74,0	0,05 %
Legrand	4,2	89,3200	EUR	1,00	373,2	0,25 %
L'Oreal	4,0	377,9000	EUR	1,00	1 530,1	1,02 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,5	670,5000	EUR	1,00	2 993,8	1,99 %
Natixis	14,7	4,0000	EUR	1,00	58,7	0,04 %
Orange	31,2	9,6610	EUR	1,00	301,2	0,20 %
Orpea	0,9	106,5000	EUR	1,00	94,3	0,06 %
Pernod Ricard	3,3	188,9000	EUR	1,00	618,5	0,41 %
Publicis Groupe RIGHT	3,5		EUR	1,00		0,00 %
Publicis Groupe	3,6	54,1600	EUR	1,00	195,8	0,13 %
Remy Cointreau	0,5	175,6000	EUR	1,00	80,8	0,05 %
Renault	3,0	34,2100	EUR	1,00	102,0	0,07 %
Sanofi	18,1	88,7100	EUR	1,00	1 609,6	1,07 %
Sartorius Stedim Biotech	0,4	400,3000	EUR	1,00	156,5	0,10 %
Schneider Electric	9,8	133,7200	EUR	1,00	1 312,6	0,87 %
SCOR	3,0	26,8100	EUR	1,00	80,3	0,05 %
SEB	0,4	152,4000	EUR	1,00	63,2	0,04 %
Societe Generale	12,7	24,8950	EUR	1,00	315,3	0,21 %
Sodexo	1,2	78,8000	EUR	1,00	95,0	0,06 %
Suez	4,6	20,0600	EUR	1,00	93,2	0,06 %
Teleperformance	0,9	341,9000	EUR	1,00	313,9	0,21 %
TotalEnergies	40,5	38,6000	EUR	1,00	1 564,1	1,04 %
Ubisoft Entertainment	1,2	58,9000	EUR	1,00	71,3	0,05 %
Valeo	3,1	25,5400	EUR	1,00	77,9	0,05 %
Wendel	0,5	114,3000	EUR	1,00	60,9	0,04 %
Veolia Environnement	8,4	25,6900	EUR	1,00	216,3	0,14 %
Vinci	11,9	90,1400	EUR	1,00	1 073,8	0,71 %
Vivendi	11,1	28,5000	EUR	1,00	316,9	0,21 %
Worldline SA/France	3,7	79,1100	EUR	1,00	293,7	0,19 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>24 393,0</b>	<b>16,19 %</b>
<b>Ruotsi</b>						
Alfa Laval	4,9	301,5000	SEK	10,11	146,6	0,10 %
Assa Abloy B	16,6	258,9000	SEK	10,11	425,6	0,28 %
Atlas Copco A	10,5	523,0000	SEK	10,11	542,6	0,36 %
Atlas Copco B	6,1	448,2000	SEK	10,11	271,3	0,18 %
Balder B	1,6	536,6000	SEK	10,11	87,2	0,06 %
Boliden	4,3	329,9000	SEK	10,11	139,4	0,09 %
Electrolux B	4,2	238,1000	SEK	10,11	99,4	0,07 %
Embracer B	4,2	231,5000	SEK	10,11	96,6	0,06 %
Epiroc A	10,3	195,9000	SEK	10,11	199,4	0,13 %
Epiroc B	7,3	168,6500	SEK	10,11	121,9	0,08 %
EQT	3,7	314,7000	SEK	10,11	115,0	0,08 %
Ericsson B	45,6	107,9200	SEK	10,11	486,6	0,32 %
Essity B	9,5	285,1000	SEK	10,11	268,0	0,18 %
Evolution	2,7	1 386,8000	SEK	10,11	363,9	0,24 %
Hennes & Mauritz B	11,4	204,2500	SEK	10,11	230,4	0,15 %
Hexagon B	30,8	127,1000	SEK	10,11	386,8	0,26 %
Husqvarna B	7,5	114,1500	SEK	10,11	84,9	0,06 %
ICA Gruppen	1,2	397,5000	SEK	10,11	47,0	0,03 %
Industrivärden A	1,7	333,6000	SEK	10,11	54,6	0,04 %
Industrivärden C	2,0	314,4000	SEK	10,11	62,5	0,04 %
Investor B	28,5	198,7500	SEK	10,11	559,4	0,37 %
Kinnevik A	0,7	389,2000	SEK	10,11	28,5	0,02 %
Kinnevik B	3,4	344,6000	SEK	10,11	116,1	0,08 %
Latour B	2,3	280,0000	SEK	10,11	63,6	0,04 %
Lundbergföretagen B	1,3	554,0000	SEK	10,11	72,3	0,05 %
Lundin Energy	3,1	304,6000	SEK	10,11	94,2	0,06 %
NIBE Industrier B	21,9	90,4400	SEK	10,11	195,7	0,13 %
Sandvik	18,1	218,5000	SEK	10,11	391,0	0,26 %
SCA B	9,4	140,6000	SEK	10,11	130,6	0,09 %
SEB A	25,4	110,7500	SEK	10,11	278,5	0,18 %
Securitas B	5,4	135,2000	SEK	10,11	72,6	0,05 %
Sinch NEW	7,1	146,1000	SEK	10,11	102,7	0,07 %
Skanska B	6,2	226,7000	SEK	10,11	139,1	0,09 %
SKF B	6,6	218,8000	SEK	10,11	143,0	0,09 %
Swedbank A	14,1	159,7800	SEK	10,11	223,5	0,15 %
Swedish Match	25,3	73,7600	SEK	10,11	184,8	0,12 %
Svenska Handelsbanken A	22,8	96,8200	SEK	10,11	218,2	0,14 %
Tele2 B	6,5	116,7000	SEK	10,11	74,9	0,05 %
Telia Company	41,5	37,9900	SEK	10,11	156,0	0,10 %
Volvo A	3,3	212,2000	SEK	10,11	68,4	0,05 %
Volvo B	22,3	206,6000	SEK	10,11	456,3	0,30 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>7 998,9</b>	<b>5,31 %</b>
<b>Saksa</b>						
adidas	3,1	314,5500	EUR	1,00	979,2	0,65 %
Allianz	6,6	210,9500	EUR	1,00	1 394,0	0,93 %
BASF	14,9	66,5700	EUR	1,00	990,8	0,66 %
Bayer	15,4	51,4500	EUR	1,00	789,8	0,52 %
Bayerische Motoren Werke	5,2	89,8000	EUR	1,00	464,5	0,31 %
Bayerische Motoren Werke	0,9	75,9500	EUR	1,00	67,0	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
Bechtle	0,4	157,0500	EUR	1,00	66,4	0,04 %
Beiersdorf	1,6	101,8000	EUR	1,00	160,3	0,11 %
Brenntag	2,4	78,6200	EUR	1,00	189,8	0,13 %
Carl Zeiss Meditec	0,5	162,9500	EUR	1,00	85,4	0,06 %
Commerzbank	15,5	6,0140	EUR	1,00	93,4	0,06 %
Continental	1,7	124,7800	EUR	1,00	214,5	0,14 %
Covestro	3,0	54,7800	EUR	1,00	165,4	0,11 %
Daimler	13,9	75,6300	EUR	1,00	1 054,1	0,70 %
Delivery Hero	2,5	111,1000	EUR	1,00	272,6	0,18 %
Deutsche Bank	32,3	11,0180	EUR	1,00	355,8	0,24 %
Deutsche Boerse	3,0	147,4500	EUR	1,00	437,6	0,29 %
Deutsche Lufthansa	4,6	9,4730	EUR	1,00	43,9	0,03 %
Deutsche Post	16,1	57,8400	EUR	1,00	934,1	0,62 %
Deutsche Telekom	53,6	17,8980	EUR	1,00	960,0	0,64 %
Deutsche Wohnen	5,3	51,6200	EUR	1,00	275,8	0,18 %
E.ON	35,1	9,7920	EUR	1,00	343,5	0,23 %
Evonik Industries	2,8	28,2800	EUR	1,00	78,7	0,05 %
Fresenius Medical Care	3,1	70,3000	EUR	1,00	217,1	0,14 %
Fresenius	6,5	44,1700	EUR	1,00	288,6	0,19 %
FUCHS PETROLUB	1,0	41,2200	EUR	1,00	42,0	0,03 %
GEA Group	2,4	34,2300	EUR	1,00	81,4	0,05 %
Hannover Rueck	0,8	141,3500	EUR	1,00	119,0	0,08 %
HeidelbergCement	2,3	72,7400	EUR	1,00	169,1	0,11 %
HelloFresh	2,5	82,1000	EUR	1,00	206,2	0,14 %
Henkel	1,8	77,6500	EUR	1,00	136,4	0,09 %
Henkel	2,8	89,2200	EUR	1,00	248,4	0,16 %
Infineon Technologies	20,4	33,9750	EUR	1,00	693,3	0,46 %
KION Group	1,3	90,1200	EUR	1,00	121,4	0,08 %
Knorr-Bremse	1,3	96,8000	EUR	1,00	127,4	0,08 %
LANXESS	1,3	58,0000	EUR	1,00	74,7	0,05 %
LEG Immobilien	1,0	121,9500	EUR	1,00	121,5	0,08 %
Merck KGaA	2,0	162,0000	EUR	1,00	327,2	0,22 %
MTU Aero Engines	2,0	209,0000	EUR	1,00	424,1	0,28 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	2,2	231,6000	EUR	1,00	507,0	0,34 %
Nemetschek	0,9	64,4800	EUR	1,00	57,7	0,04 %
Porsche Automobil Holding	2,4	90,6800	EUR	1,00	216,9	0,14 %
Puma	1,5	100,1500	EUR	1,00	153,3	0,10 %
Rational	0,1	762,8000	EUR	1,00	46,5	0,03 %
RWE	10,0	30,6200	EUR	1,00	307,4	0,20 %
SAP	16,8	119,2200	EUR	1,00	2 007,9	1,33 %
Sartorius	0,4	438,1000	EUR	1,00	179,2	0,12 %
Scout24	1,4	71,0400	EUR	1,00	99,5	0,07 %
Siemens Energy	11,6	25,6100	EUR	1,00	296,6	0,20 %
Siemens Healthineers	4,2	51,6600	EUR	1,00	217,0	0,14 %
Siemens	13,8	134,0800	EUR	1,00	1 847,0	1,23 %
Symrise	2,0	117,8500	EUR	1,00	236,9	0,16 %
TeamViewer	2,1	31,7100	EUR	1,00	66,0	0,04 %
Telefonica Deutschland Holding	14,7	2,2340	EUR	1,00	32,9	0,02 %
Uniper	1,4	31,1300	EUR	1,00	44,5	0,03 %
United Internet	1,3	34,7200	EUR	1,00	43,5	0,03 %
Volkswagen	0,5	278,6000	EUR	1,00	141,3	0,09 %
Volkswagen	2,9	212,3500	EUR	1,00	615,8	0,41 %
Vonovia	8,5	54,4200	EUR	1,00	461,6	0,31 %
Zalando	2,6	102,0500	EUR	1,00	264,6	0,18 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>21 657,2</b>	<b>14,37 %</b>
<b>Sveitsi</b>						
ABB	28,3	31,5500	CHF	1,10	815,2	0,54 %
Adecco Group	2,4	63,0200	CHF	1,10	139,1	0,09 %
Alcon	7,8	64,8000	CHF	1,10	461,2	0,31 %
Baloise Holding	0,7	144,7000	CHF	1,10	94,7	0,06 %
Banque Cantonale Vaudoise	0,5	82,9000	CHF	1,10	41,1	0,03 %
Barry Callebaut	0,1	2 152,0000	CHF	1,10	107,9	0,07 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	96 600,0000	CHF	1,10	176,1	0,12 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	9 180,0000	CHF	1,10	125,5	0,08 %
Cie Financiere Richemont	8,5	112,7500	CHF	1,10	878,0	0,58 %
Clariant	3,4	18,3800	CHF	1,10	56,5	0,04 %
Coca-Cola HBC	2,6	2 637,0000	GBP	0,86	80,9	0,05 %
Credit Suisse Group	38,2	9,6740	CHF	1,10	337,3	0,22 %
EMS-Chemie Holding	0,1	911,0000	CHF	1,10	90,5	0,06 %
Geberit	0,6	698,6000	CHF	1,10	368,8	0,24 %
Givaudan	0,1	4 305,0000	CHF	1,10	565,1	0,38 %
Holcim	8,2	55,7800	CHF	1,10	416,0	0,28 %
Julius Baer Group	3,5	60,6400	CHF	1,10	193,3	0,13 %
Kuehne + Nagel International	0,8	318,6000	CHF	1,10	244,8	0,16 %
Logitech International	2,7	112,1500	CHF	1,10	276,6	0,18 %
Lonza Group	1,2	655,6000	CHF	1,10	695,1	0,46 %
Nestle	46,1	116,2800	CHF	1,10	4 886,8	3,24 %
Novartis	35,5	84,4400	CHF	1,10	2 734,0	1,81 %
Partners Group Holding	0,4	1 406,5000	CHF	1,10	448,8	0,30 %
Roche Holding	0,5	377,0000	CHF	1,10	171,8	0,11 %
Roche Holding	11,2	350,3000	CHF	1,10	3 587,6	2,38 %
Schindler Holding	0,3	270,2000	CHF	1,10	77,1	0,05 %
Schindler Holding	0,6	282,1000	CHF	1,10	163,6	0,11 %
SGS	0,1	2 858,0000	CHF	1,10	268,4	0,18 %
Sika	2,2	304,3000	CHF	1,10	614,5	0,41 %
Sonova Holding	0,9	346,4000	CHF	1,10	271,9	0,18 %
Straumann Holding	0,2	1 463,0000	CHF	1,10	216,1	0,14 %
Swatch Group	0,5	318,7000	CHF	1,10	131,3	0,09 %
Swatch Group	0,8	61,3000	CHF	1,10	45,6	0,03 %
Swiss Life Holding	0,5	449,4000	CHF	1,10	204,8	0,14 %
Swiss Prime Site	1,1	91,7000	CHF	1,10	91,7	0,06 %
Swiss Re	4,7	83,6400	CHF	1,10	359,4	0,24 %
Swisscom	0,4	527,6000	CHF	1,10	194,8	0,13 %
Temenos	1,2	148,9500	CHF	1,10	163,1	0,11 %
UBS Group	57,3	14,1750	CHF	1,10	740,2	0,49 %

	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
Vifor Pharma	0,8	119,4000	CHF	1,10	84,4	0,06 %
Zurich Insurance Group	2,4	372,1000	CHF	1,10	797,5	0,53 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>22 417,1</b>	<b>14,88 %</b>
<b>Tanska</b>						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	17 620,0000	DKK	7,44	139,8	0,09 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,1	18 260,0000	DKK	7,44	235,7	0,16 %
Ambu B	2,6	240,0000	DKK	7,44	84,5	0,06 %
Carlsberg B	1,6	1 180,0000	DKK	7,44	255,3	0,17 %
Chr. Hansen Holding	1,9	566,0000	DKK	7,44	141,5	0,09 %
Coloplast B	1,9	1 019,0000	DKK	7,44	254,3	0,17 %
Danske Bank	10,8	111,0500	DKK	7,44	160,9	0,11 %
Demant A/S	1,7	351,0000	DKK	7,44	79,3	0,05 %
DSV Panalpina A/S	3,2	1 469,0000	DKK	7,44	639,0	0,42 %
Genmab	1,0	2 570,0000	DKK	7,44	353,9	0,23 %
GN Store Nord	2,0	549,0000	DKK	7,44	147,7	0,10 %
Novo Nordisk B	27,6	528,8000	DKK	7,44	1 960,0	1,30 %
Novozymes B	3,3	472,8000	DKK	7,44	206,8	0,14 %
Pandora	1,6	848,0000	DKK	7,44	178,1	0,12 %
Rockwool International B	0,1	3 053,0000	DKK	7,44	55,0	0,04 %
Tryg	5,6	153,5000	DKK	7,44	116,1	0,08 %
Vestas Wind Systems	19,5	245,4000	DKK	7,44	643,9	0,43 %
Ørsted	3,0	878,6000	DKK	7,44	349,2	0,23 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>6 001,1</b>	<b>3,98 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>144 061,1</b>	<b>95,60 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>144 061,1</b>	<b>95,60 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
STOXX EUROPE 600 9/2021	6,9	-1,8000	EUR	1,00	-12,3	-0,01 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-12,3</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-12,3</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-12,3</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-12,3</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>146 901,5</b>	<b>97,49 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>3 789,9</b>	<b>2,51 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>150 691,4</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I		69,24 %				
Kasvuosuus B		20,35 %				
Kasvuosuus C		4,63 %				
Tuotto-osuus C		2,10 %				
Tuotto-osuus I		2,01 %				
Tuotto-osuus B		1,68 %				

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut valuuttafuuturit	-
Ostetut korkofuuturit	-
Myydyt valuuttafuuturit	-
Myydyt korkofuuturit	-
Myydyt osakefuuturit	-
Ostetut osakefuuturit	3 102,4

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE  
BofA Securities Europe SA  
JP Morgan AG

# Nordea Eurooppalaiset Tähdet

**Sijoitusrahasto Nordea Eurooppalaiset Tähdet -rahaston A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 17,00 % tammi-kesäkuussa 2021 ja vertailuindeksi (MSCI Europe NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) nousi 15,35 %. Rahaston I-osuussarjan (aloituspäivä 17.3.2020) kasvuosuuden arvo nousi 17,44 %.**

Vuoden alkupuoliskolla Euroopan osakemarkkinat kehittyivät vuoden 2020 viimeisen neljänneksen tapaan vahvasti. Huomion keskipisteenä olivat koronapandemia ja rokotukset, mutta hyvää kehitystä tuki USA:n odotettua suurempi elvytyspaketti. Koronavirus levisi hyvin eri tavoin eri alueille ja maissa. Vaikka useissa Euroopan maissa oli erilaisia rajoituksia, teollisuustuotannossa näkyivät edelleen suotuisat rahoitusolosuhteet, yritysten vahva luottamus ja matalat varastot.

Pitkät korot nousivat merkittävästi vuoden alussa etenkin USA:ssa. Myös Saksan valtionlainojen korko nousi. Elvytysuunnitelmat ja edessä hämmäyttävä koronapandemian loppu lisäsivät inflaatio-odotuksia. Joukkolainakorkoja nostivat lisäksi odotukset julkisen velan huomattavasta kasvusta. Korot vakaantuivat ensimmäisen neljänneksen jälkeen.

Rahasto-osuuden absoluuttinen tuotto oli erittäin hyvä, ja se oli jopa vertailuindeksiä parempi. Tuottoja kasvattivat monet osakevalinnat. Keväällä 2020 pelättiin, että kiinteistömarkkinat laskisivat voimakkaasti ja taloudellinen toime-liaisuus hiipuisi. Lasku johtaisi lukuisiin maksu-häiriöihin rahoituslaitoksissa ja muissa yhtiöissä. Pankit tekivät tämän vuoksi vuonna 2020 suuria luottotappiovarauksia. Lisäksi pankkeja kiellettiin maksamasta osinkoja. Vuoden 2021 alussa tilanne alkoi normalisoitua, ja pankkisektori pääsi

jälleen sijoittajien suosioon. Pankeista parhaiten kehittyivät Unicredit, Lloyds ja ING. Kaikki nämä kolme pankkia olivat tehneet suuret luottotappiovaraukset, joita ei enää tarvittu. Pankit saivat myös jälleen aloittaa osingonmaksun.

Rahasto-osuuden tuottoa heikensi muun muassa Takeaway.com, joka kehittyi vahvasti vuonna 2020. Monien koronaviruspandemiasta hyötynneiden yhtiöiden tapaan Takeaway.comin tilanne heikkeni vuoden 2021 alkupuoliskolla.

Rahaston vastuullisena salkunhoitajana toimi 26.11.2013 alkaen Thomas Sørensen. Salkunhoitovastuun jakoivat Thomas Sørensen ja Henning Padberg 1.1.2019 alkaen. Rahaston vastuulliset salkunhoitajat ovat René Møller Petersen ja Frederik Raahague Weber 2.1.2020 alkaen.

**René Møller Petersen ja  
Frederik Raahague Weber**

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

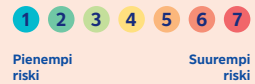
Nordea Eurooppalaiset Tähdet -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin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

Rahaston sijoitustoiminnassa painotetaan yhtiöitä, jotka pystyvät vastaamaan globaaleihin kestäväen 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 henkilöminojia ja rypäleaseita, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

## Riskitaso

6



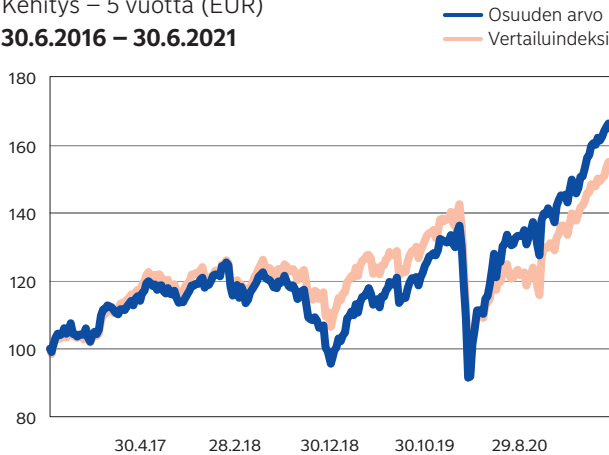
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

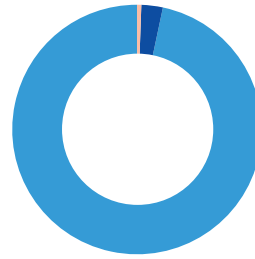
Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Europe NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR). Rahaston nimi oli Nordea Eurooppa 23.2.2020 saakka.

Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka ovat muuttuneet 24.2.2020. Osuuden kehitys eri vuosina ei tästä syystä ole keskenään vertailukelpoinen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,82 %
- Kotimaiset osakkeet 2,65 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,53 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	2 137,36	1 826,77
Tuotto-osuus A*, EUR	1 405,73	1 231,68
Kasvuosuus C*, EUR	2 240,32	1 908,61
Tuotto-osuus C*, EUR	17,50	15,28
Kasvuosuus I*, EUR	17,96	15,29
Tuotto-osuus I*, EUR	17,52	15,29
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	403,4	408,0
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	2,9	2,9
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	1,6	1,7
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	52,6	33,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 169,1	911,2
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	452,4	414,1
Omistajien lukumäärä	69 391	70 713
Rahaston arvo, milj. EUR	899,7	772,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 128,5	10 195,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	18,54
Indeksin volatiliiteetti, %	16,91
Tracking Error, %	4,68
Active Share, %	75,44
Sharpen luku	0,67
Salkun kiertonopeus, %	96,72
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, %	0,11
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

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

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



# Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Rahoitus						
Sampo A	612,8	38,8900	EUR	1,00	23 830,3	2,65 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>23 830,3</b>	<b>2,65 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>23 830,3</b>	<b>2,65 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>23 830,3</b>	<b>2,65 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
ASML Holding	65,4	583,6000	EUR	1,00	38 173,3	4,24 %
ING Groep	3 040,3	11,1840	EUR	1,00	34 003,0	3,78 %
Just Eat Takeaway.com	208,8	78,5600	EUR	1,00	16 404,4	1,82 %
Koninklijke DSM	125,8	157,7000	EUR	1,00	19 833,6	2,20 %
Koninklijke Philips	658,0	41,7350	EUR	1,00	27 463,5	3,05 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>135 877,9</b>	<b>15,10 %</b>
Irlanti						
Kerry Group	184,4	117,7500	EUR	1,00	21 712,2	2,41 %
Linde	65,0	243,7500	EUR	1,00	15 842,8	1,76 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>37 554,9</b>	<b>4,17 %</b>
Iso-Britannia						
Antofagasta	786,9	1 450,5000	GBP	0,86	13 305,4	1,48 %
AstraZeneca	387,9	8 711,0000	GBP	0,86	39 387,7	4,38 %
AVEVA Group	352,9	3 705,0000	GBP	0,86	15 242,8	1,69 %
Lloyds Banking Group	64 016,5	46,8550	GBP	0,86	34 963,8	3,89 %
Reckitt Benckiser Group	147,5	6 437,0000	GBP	0,86	11 070,6	1,23 %
Unilever	702,4	49,6400	EUR	1,00	34 865,3	3,88 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>148 835,6</b>	<b>16,54 %</b>
Italia						
Enel	2 327,5	7,8970	EUR	1,00	18 380,5	2,04 %
UniCredit	1 458,3	10,0240	EUR	1,00	14 617,8	1,62 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>32 998,3</b>	<b>3,67 %</b>
Norja						
Norsk Hydro	3 323,3	55,1600	NOK	10,18	18 003,5	2,00 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>18 003,5</b>	<b>2,00 %</b>
Ranska						
Air Liquide	135,4	148,0600	EUR	1,00	20 043,9	2,23 %
Alstom	515,4	42,6500	EUR	1,00	21 980,4	2,44 %
AXA	1 403,6	21,3850	EUR	1,00	30 015,1	3,34 %
BNP Paribas	362,0	53,2200	EUR	1,00	19 266,2	2,14 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	37,6	670,5000	EUR	1,00	25 209,5	2,80 %
Sanofi	403,3	88,7100	EUR	1,00	35 780,4	3,98 %
Schneider Electric	157,4	133,7200	EUR	1,00	21 042,8	2,34 %
Valeo	525,8	25,5400	EUR	1,00	13 428,6	1,49 %
Worldline SA/France	268,0	79,1100	EUR	1,00	21 200,5	2,36 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>207 967,4</b>	<b>23,12 %</b>
Saksa						
Deutsche Telekom	1 051,1	17,8980	EUR	1,00	18 812,1	2,09 %
Fresenius	302,7	44,1700	EUR	1,00	13 370,6	1,49 %
Infineon Technologies	609,5	33,9750	EUR	1,00	20 708,7	2,30 %
KION Group	136,4	90,1200	EUR	1,00	12 293,4	1,37 %
Puma	130,8	100,1500	EUR	1,00	13 097,8	1,46 %
SAP	239,1	119,2200	EUR	1,00	28 504,4	3,17 %
Symrise	139,7	117,8500	EUR	1,00	16 463,5	1,83 %
Zalando	103,6	102,0500	EUR	1,00	10 572,7	1,18 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>133 823,3</b>	<b>14,87 %</b>
Sveitsi						
Lonza Group	26,9	655,6000	CHF	1,10	16 097,1	1,79 %
Nestle	409,6	116,2800	CHF	1,10	43 417,9	4,83 %
Zur Rose Group	42,9	347,5000	CHF	1,10	13 582,3	1,51 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>73 097,3</b>	<b>8,12 %</b>
Tanska						
DSV Panalpina A/S	108,1	1 469,0000	DKK	7,44	21 361,5	2,37 %
ISS	749,3	147,0500	DKK	7,44	14 817,6	1,65 %
Novo Nordisk B	344,5	528,8000	DKK	7,44	24 500,3	2,72 %
Vestas Wind Systems	594,9	245,4000	DKK	7,44	19 632,7	2,18 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>80 312,1</b>	<b>8,93 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>868 470,4</b>	<b>96,53 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>868 470,4</b>	<b>96,53 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>892 300,7</b>	<b>99,18 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>7 395,8</b>	<b>0,82 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>899 696,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	95,84 %					
Kasvuosuus I	2,33 %					
Tuotto-osuus I	0,88 %					
Tuotto-osuus A	0,45 %					
Kasvuosuus C	0,39 %					
Tuotto-osuus C	0,10 %					

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

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

# Nordea Global Enhanced

**Sijoitusrahasto Nordea Global Enhancedin kasvuosuuden A arvo nousi 18,92 % tammi–kesäkuussa 2021 ja I-osuussarjan vastaavasti 19,02 %. Vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) nousi 16,64 % kauden aikana.**

Vuoden alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa, ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla, eivätkä kehittyvät markkinat ja Japani yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osakkeet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkinakehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu on osaltaan tukenut arvo-osakkeita. Kaikkia näitä suuntauksia on tukenut yksi yhteinen tekijä eli maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen. Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät hieman heilahteluja markkinoilla.

Rahaston absoluuttinen tuotto oli vuoden 2021 alkupuoliskolla hyvä. Rahasto menestyi hyvin myös suhteessa vertailuindeksiin. Sekto-reista parhaiten pärjäivät energia ja raaka-aineet, kun öljyn ja hyödykkeiden hinnat elpyivät vahvasti. Energiasektorin paino oli pienempi kuin vertailuindeksissä, mikä heikensi rahasto-osuuden suhteellista tuottoa. Tuottoa paransi puolestaan se, että raaka-ainesektorin paino oli suurempi kuin vertailuindeksissä.

Yksittäisistä osakkeista tuottoa paransi eniten Alphabet (Google). Puolijohdesektorilla Lam Research hyötyi puolijohteiden vahvasta kysynnästä kaikkialla maailmassa.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 27.6.2017 alkaen.

**Ruben Knudsen**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostukseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,94–2,89 %. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

## Riskitaso

6



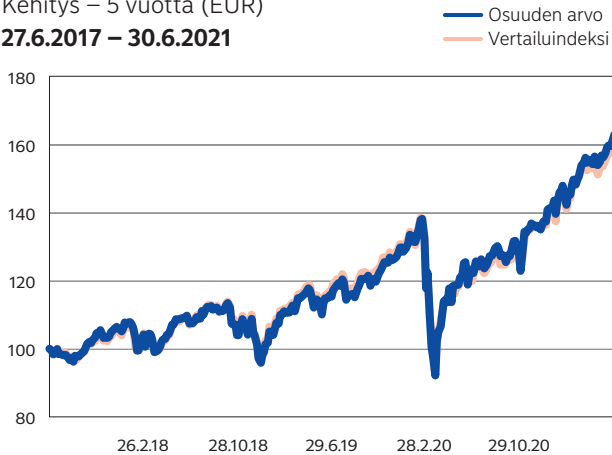
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

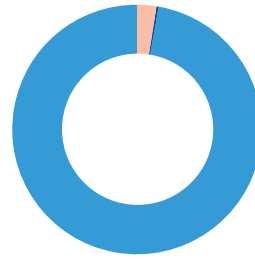
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
27.6.2017 – 30.6.2021



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 2,68 %
- Kotimaiset osakkeet 0,13 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,19 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	16,29	13,70
Tuotto-osuus A*, EUR	14,84	12,79
Kasvuosuus C*, EUR	15,30	12,84
Tuotto-osuus C*, EUR	14,25	12,26
Kasvuosuus I*, EUR	15,27	12,83
Tuotto-osuus I*, EUR	14,22	12,25
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	42 897,9	41 028,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	2 028,4	1 942,8
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	1 523,6	1 579,7
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	1 051,8	1 433,8
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	7 333,4	7 325,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	454,0	350,0
Omistajien lukumäärä	30 556	24 823
Rahaston arvo, milj. EUR	885,5	722,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 246,7	3 082,3
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	17,40
Indeksin volatiteetti, %	16,65
Tracking Error, %	1,21
Active Share, %	50,24
Sharpen luku	0,86
Salkun kiertonopeus, %	6,19
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,43
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,43
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-tavulla. Luku kuvaa, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailu-indeksistä.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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 arvonnvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2021 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,08 %

1.4.-30.6.2021 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,08 %

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	48,5	23,3400	EUR	1,00	1 131,3	0,13 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>1 131,3</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 131,3</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 131,3</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Adyen	2,3	2 076,0000	EUR	1,00	4 679,3	0,53 %
Akzo Nobel	5,7	104,9500	EUR	1,00	597,7	0,07 %
ASML Holding	4,2	583,6000	EUR	1,00	2 447,0	0,28 %
ING Groep	157,5	11,1840	EUR	1,00	1 761,6	0,20 %
Koninklijke Ahold Delhaize	26,3	25,1100	EUR	1,00	659,5	0,07 %
STMicroelectronics	44,1	30,7650	EUR	1,00	1 358,1	0,15 %
Wolters Kluwer	46,2	85,0200	EUR	1,00	3 930,5	0,44 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>15 433,6</b>	<b>1,74 %</b>
Australia						
Aristocrat Leisure	80,1	43,0900	AUD	1,58	2 180,9	0,25 %
Aurizon Holdings	702,1	3,7200	AUD	1,58	1 650,5	0,19 %
BHP Group	69,2	48,5700	AUD	1,58	2 122,4	0,24 %
Brambles	49,2	11,4400	AUD	1,58	356,0	0,04 %
Computershare	129,1	16,9000	AUD	1,58	1 378,4	0,16 %
CSL	15,1	285,1900	AUD	1,58	2 730,0	0,31 %
Fortescue Metals Group	191,6	23,3400	AUD	1,58	2 825,2	0,32 %
Goodman	45,2	21,1700	AUD	1,58	604,5	0,07 %
Rio Tinto	23,5	126,6400	AUD	1,58	1 883,2	0,21 %
Santos	302,8	7,0900	AUD	1,58	1 356,5	0,15 %
Stockland	542,4	4,6600	AUD	1,58	1 597,0	0,18 %
Suncorp Group	597,6	11,1100	AUD	1,58	4 195,5	0,47 %
Tabcorp Holdings	298,5	5,1800	AUD	1,58	977,1	0,11 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>23 857,1</b>	<b>2,69 %</b>
Belgia						
KBC Group	30,7	64,3400	EUR	1,00	1 975,2	0,22 %
Solvay	23,7	107,4500	EUR	1,00	2 546,7	0,29 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>4 521,9</b>	<b>0,51 %</b>
Curacao						
Schlumberger	55,6	32,3500	USD	1,19	1 513,5	0,17 %
<b>Curacao yhteensä</b>					<b>1 513,5</b>	<b>0,17 %</b>
Espanja						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	442,0	5,2540	EUR	1,00	2 322,4	0,26 %
Banco Santander	267,8	3,2560	EUR	1,00	872,1	0,10 %
Iberdrola	186,3	10,3100	EUR	1,00	1 921,0	0,22 %
Repsol	74,6	10,6900	EUR	1,00	797,1	0,09 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>5 912,6</b>	<b>0,67 %</b>
Hongkong						
Techtronic Industries	60,5	135,6000	HKD	9,22	889,6	0,10 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>889,6</b>	<b>0,10 %</b>
Irlanti						
Linde	2,0	289,2900	USD	1,19	482,9	0,05 %
Medtronic	46,1	124,0700	USD	1,19	4 812,3	0,54 %
STERIS	5,9	205,5300	USD	1,19	1 019,7	0,12 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>6 314,9</b>	<b>0,71 %</b>
Iso-Britannia						
3i Group	255,0	1 178,0000	GBP	0,86	3 501,1	0,40 %
Ashtead Group	79,7	5 396,0000	GBP	0,86	5 011,5	0,57 %
AstraZeneca	16,7	8 711,0000	GBP	0,86	1 695,5	0,19 %
Aviva	101,5	407,4000	GBP	0,86	482,1	0,05 %
Barclays	189,5	171,4600	GBP	0,86	378,8	0,04 %
BHP Group	73,3	2 154,0000	GBP	0,86	1 840,6	0,21 %
BP	358,8	317,1500	GBP	0,86	1 326,6	0,15 %
Diageo	75,9	3 493,0000	GBP	0,86	3 090,2	0,35 %
Intertek Group	10,5	5 546,0000	GBP	0,86	678,1	0,08 %
JD Sports Fashion	39,3	924,0000	GBP	0,86	423,3	0,05 %
Legal & General Group	630,3	258,6000	GBP	0,86	1 900,0	0,21 %
Lloyds Banking Group	1 309,1	46,8550	GBP	0,86	715,0	0,08 %
NMC Health	3,8	25,3150	GBP	0,86	1,1	0,00 %
Phoenix Group Holdings	45,3	674,6000	GBP	0,86	356,4	0,04 %
Rio Tinto	53,5	6 019,0000	GBP	0,86	3 756,5	0,42 %
Royal Dutch Shell	118,3	1 457,0000	GBP	0,86	2 009,5	0,23 %
Royal Dutch Shell	21,4	1 410,2000	GBP	0,86	351,9	0,04 %
Unilever	59,7	4 258,7060	GBP	0,86	2 961,5	0,33 %
Vodafone Group	471,7	122,2200	GBP	0,86	672,0	0,08 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>31 151,5</b>	<b>3,52 %</b>
Israel						
Check Point Software Technologies	28,6	116,0000	USD	1,19	2 798,3	0,32 %
Nice	3,6	79 850,0000	ILS	3,87	745,3	0,08 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>3 543,6</b>	<b>0,40 %</b>
Italia						
Enel	518,7	7,8970	EUR	1,00	4 096,5	0,46 %
Terna	224,3	6,2820	EUR	1,00	1 409,2	0,16 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>5 505,6</b>	<b>0,62 %</b>

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Noteer- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Itävalta						
Erste Group Bank	36,3	31,1000	EUR	1,00	1 128,1	0,13 %
OMV	12,4	48,5100	EUR	1,00	601,5	0,07 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>1 729,6</b>	<b>0,20 %</b>
Japani						
Asahi Group Holdings	60,3	5 191,0000	JPY	131,43	2 381,7	0,27 %
Asahi Kasei	73,0	1 220,5000	JPY	131,43	677,9	0,08 %
Bridgestone	27,7	5 055,0000	JPY	131,43	1 065,4	0,12 %
Central Japan Railway	3,3	16 850,0000	JPY	131,43	423,1	0,05 %
Dai Nippon Printing	58,6	2 349,0000	JPY	131,43	1 047,4	0,12 %
Daito Trust Construction	15,9	12 150,0000	JPY	131,43	1 469,9	0,17 %
Daiwa House Industry	16,6	3 335,0000	JPY	131,43	421,2	0,05 %
East Japan Railway	13,3	7 927,0000	JPY	131,43	802,2	0,09 %
Hikari Tsushin	8,3	19 510,0000	JPY	131,43	1 232,1	0,14 %
Honda Motor	54,9	3 550,0000	JPY	131,43	1 482,9	0,17 %
Hoya	4,0	14 730,0000	JPY	131,43	448,3	0,05 %
Inpex	71,7	829,0000	JPY	131,43	452,3	0,05 %
ITOCHU	73,2	3 200,0000	JPY	131,43	1 782,3	0,20 %
Japan Tobacco	36,4	2 098,5000	JPY	131,43	581,2	0,07 %
Kajima	108,8	1 407,0000	JPY	131,43	1 164,8	0,13 %
KDDI	63,7	3 465,0000	JPY	131,43	1 679,4	0,19 %
Keyence	3,2	56 070,0000	JPY	131,43	1 365,2	0,15 %
Kyocera	25,2	6 868,0000	JPY	131,43	1 316,9	0,15 %
Lawson	9,0	5 140,0000	JPY	131,43	352,0	0,04 %
Marubeni	59,3	966,1000	JPY	131,43	435,9	0,05 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	319,8	600,1000	JPY	131,43	1 460,2	0,16 %
Mizuho Financial Group	97,8	1 587,5000	JPY	131,43	1 181,3	0,13 %
Nippon Express	12,2	8 460,0000	JPY	131,43	785,3	0,09 %
Nippon Steel	43,2	1 873,5000	JPY	131,43	615,8	0,07 %
Nippon Telegraph & Telephone	103,4	2 894,5000	JPY	131,43	2 277,2	0,26 %
Nomura Research Institute	111,7	3 675,0000	JPY	131,43	3 123,4	0,35 %
NTT Data	31,8	1 733,0000	JPY	131,43	419,3	0,05 %
Obayashi	191,9	883,0000	JPY	131,43	1 289,3	0,15 %
Olympus	32,1	2 208,0000	JPY	131,43	539,3	0,06 %
Ono Pharmaceutical	27,5	2 479,0000	JPY	131,43	518,7	0,06 %
ORIX	118,4	1 874,5000	JPY	131,43	1 688,7	0,19 %
Panasonic	52,1	1 285,5000	JPY	131,43	509,6	0,06 %
Sekisui House	30,1	2 278,5000	JPY	131,43	521,8	0,06 %
Seven & i Holdings	81,4	5 297,0000	JPY	131,43	3 280,7	0,37 %
Shimadzu	13,9	4 295,0000	JPY	131,43	454,2	0,05 %
Shimano	2,4	26 350,0000	JPY	131,43	481,2	0,05 %
SoftBank Group	32,5	7 775,0000	JPY	131,43	1 925,0	0,22 %
Sohgo Security Services	13,9	5 060,0000	JPY	131,43	535,2	0,06 %
Sony Group	30,1	10 815,0000	JPY	131,43	2 476,9	0,28 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	83,6	3 830,0000	JPY	131,43	2 436,2	0,28 %
Sumitomo	35,8	1 488,0000	JPY	131,43	405,3	0,05 %
Terumo	32,9	4 502,0000	JPY	131,43	1 127,0	0,13 %
Tokio Marine Holdings	20,7	5 108,0000	JPY	131,43	804,5	0,09 %
Tokyo Electron	12,6	48 080,0000	JPY	131,43	4 609,5	0,52 %
Toyota Motor	47,4	9 710,0000	JPY	131,43	3 502,0	0,40 %
Trend Micro	13,6	5 820,0000	JPY	131,43	602,2	0,07 %
ZOZO	16,2	3 775,0000	JPY	131,43	465,3	0,05 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>58 617,2</b>	<b>6,62 %</b>
Jersey						
Amcor	91,7	11,4250	USD	1,19	882,7	0,10 %
Ferguson	20,0	10 140,0000	GBP	0,86	2 364,0	0,27 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>3 246,7</b>	<b>0,37 %</b>
Kanada						
Agnico Eagle Mines	16,4	74,7000	CAD	1,47	833,9	0,09 %
Algonquin Power & Utilities	64,9	18,5100	CAD	1,47	817,7	0,09 %
Alimentation Couche-Tard	88,6	45,9600	CAD	1,47	2 771,9	0,31 %
AltaGas	97,4	25,8300	CAD	1,47	1 712,6	0,19 %
Bank of Montreal	15,5	126,6500	CAD	1,47	1 336,3	0,15 %
Barrick Gold	53,3	25,4900	CAD	1,47	924,0	0,10 %
Constellation Software Inc/Canada	1,3	1 889,7200	CAD	1,47	1 672,3	0,19 %
Hydro One	100,1	30,0600	CAD	1,47	2 048,3	0,23 %
Kinross Gold	58,2	7,7900	CAD	1,47	308,6	0,03 %
Manulife Financial	65,3	24,2200	CAD	1,47	1 076,6	0,12 %
Nutrien	35,2	73,8200	CAD	1,47	1 768,8	0,20 %
Shopify	2,5	1 828,1100	CAD	1,47	3 111,0	0,35 %
Sun Life Financial	10,5	63,8000	CAD	1,47	456,0	0,05 %
TC Energy	64,3	61,5000	CAD	1,47	2 692,9	0,30 %
Toronto-Dominion Bank/The	91,6	86,9000	CAD	1,47	5 416,7	0,61 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>26 947,6</b>	<b>3,04 %</b>
Luxemburg						
Aroundtown	103,6	6,6140	EUR	1,00	685,3	0,08 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>685,3</b>	<b>0,08 %</b>
Mansaari						
Entain	76,9	1 752,0000	GBP	0,86	1 569,5	0,18 %
<b>Mansaari yhteensä</b>					<b>1 569,5</b>	<b>0,18 %</b>
Norja						
Orkla	329,2	87,9800	NOK	10,18	2 844,8	0,32 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>2 844,8</b>	<b>0,32 %</b>
Ranska						
BNP Paribas	56,6	53,2200	EUR	1,00	3 012,8	0,34 %
Bouygues	13,9	31,1900	EUR	1,00	433,8	0,05 %
Capgemini	6,2	162,7000	EUR	1,00	1 015,6	0,11 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	10,9	135,3500	EUR	1,00	1 472,1	0,17 %
CNP Assurances	56,9	14,2850	EUR	1,00	812,3	0,09 %
Kering	2,0	742,6000	EUR	1,00	1 499,3	0,17 %
L'Oreal	4,8	377,9000	EUR	1,00	1 804,5	0,20 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	10,2	670,5000	EUR	1,00	6 842,5	0,77 %
Schneider Electric	28,3	133,7200	EUR	1,00	3 789,0	0,43 %
SCOR	21,1	26,8100	EUR	1,00	565,9	0,06 %
TotalEnergies	52,3	38,6000	EUR	1,00	2 017,1	0,23 %
Vinci	36,3	90,1400	EUR	1,00	3 271,5	0,37 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vivendi	159,5	28,5000	EUR	1,00	4 544,6	0,51 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>31 080,8</b>	<b>3,51 %</b>
Ruotsi						
Ericsson B	50,0	107,9200	SEK	10,11	533,5	0,06 %
Investor B	133,6	198,7500	SEK	10,11	2 625,0	0,30 %
Sandvik	34,2	218,5000	SEK	10,11	738,3	0,08 %
Swedish Match	539,1	73,7600	SEK	10,11	3 931,9	0,44 %
Volvo B	145,3	206,6000	SEK	10,11	2 969,1	0,34 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>10 797,8</b>	<b>1,22 %</b>
Saksa						
adidas	3,2	314,5500	EUR	1,00	1 011,9	0,11 %
BASF	42,2	66,5700	EUR	1,00	2 807,4	0,32 %
Daimler	18,7	75,6300	EUR	1,00	1 414,9	0,16 %
SAP	19,8	119,2200	EUR	1,00	2 355,7	0,27 %
Sartorius	1,4	438,1000	EUR	1,00	634,8	0,07 %
Siemens	15,3	134,0800	EUR	1,00	2 048,2	0,23 %
Vonovia	14,2	54,4200	EUR	1,00	772,4	0,09 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>11 045,2</b>	<b>1,25 %</b>
Sveitsi						
Cie Financiere Richemont	23,3	112,7500	CHF	1,10	2 398,6	0,27 %
Credit Suisse Group	97,1	9,6740	CHF	1,10	855,9	0,10 %
Julius Baer Group	7,1	60,6400	CHF	1,10	391,3	0,04 %
Lonza Group	8,3	655,6000	CHF	1,10	4 976,2	0,56 %
Nestle	66,7	116,2800	CHF	1,10	7 072,9	0,80 %
Partners Group Holding	3,2	1 406,5000	CHF	1,10	4 055,7	0,46 %
Roche Holding	20,9	350,3000	CHF	1,10	6 682,7	0,75 %
Temenos	3,7	148,9500	CHF	1,10	496,0	0,06 %
UBS Group	62,0	14,1750	CHF	1,10	801,6	0,09 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>27 731,0</b>	<b>3,13 %</b>
Tanska						
DSV Panalpina A/S	27,7	1 469,0000	DKK	7,44	5 462,9	0,62 %
Novo Nordisk B	55,2	528,8000	DKK	7,44	3 925,8	0,44 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>9 388,7</b>	<b>1,06 %</b>
Uusi-Seelanti						
a2 Milk Co	67,7	6,4400	NZD	1,70	256,3	0,03 %
Fisher & Paykel Healthcare	72,0	31,1200	NZD	1,70	1 317,8	0,15 %
Spark New Zealand	604,4	4,8000	NZD	1,70	1 705,6	0,19 %
<b>Uusi-Seelanti yhteensä</b>					<b>3 279,7</b>	<b>0,37 %</b>
Yhdysvallat						
3M	13,2	197,2100	USD	1,19	2 188,3	0,25 %
Abbott Laboratories	35,2	115,7300	USD	1,19	3 427,2	0,39 %
AbbVie	31,4	111,8600	USD	1,19	2 953,6	0,33 %
Adobe	17,6	589,2000	USD	1,19	8 747,2	0,99 %
Advanced Micro Devices	22,3	93,0600	USD	1,19	1 748,3	0,20 %
Aflac	20,5	53,5000	USD	1,19	922,9	0,10 %
Akamai Technologies	18,8	117,1500	USD	1,19	1 851,0	0,21 %
Alexandria Real Estate Equities	2,8	183,3700	USD	1,19	434,4	0,05 %
Allstate	59,0	129,6100	USD	1,19	6 442,6	0,73 %
Alphabet	10,8	2 506,0000	USD	1,19	22 848,2	2,58 %
Alphabet	4,0	2 435,3100	USD	1,19	8 300,2	0,94 %
Amazon.com	9,9	3 460,8400	USD	1,19	28 895,7	3,26 %
American Express	12,3	164,9000	USD	1,19	1 703,3	0,19 %
American International Group	26,8	47,4900	USD	1,19	1 073,1	0,12 %
American Tower	8,4	273,5100	USD	1,19	1 937,4	0,22 %
Amgen	36,0	242,3800	USD	1,19	7 348,4	0,83 %
Anthem	4,5	380,6100	USD	1,19	1 454,9	0,16 %
Apple	307,7	136,1800	USD	1,19	35 291,4	3,99 %
Autodesk	7,7	294,9700	USD	1,19	1 923,7	0,22 %
Baker Hughes	122,5	23,0800	USD	1,19	2 380,7	0,27 %
Bank of America	230,6	41,0300	USD	1,19	7 968,1	0,90 %
Berkshire Hathaway	36,9	277,7500	USD	1,19	8 621,6	0,97 %
Biogen	12,4	345,1600	USD	1,19	3 608,3	0,41 %
Bristol-Myers Squibb	16,1	66,3500	USD	1,19	900,0	0,10 %
Cable One	1,3	1 899,6700	USD	1,19	2 068,6	0,23 %
Caterpillar	2,9	215,0000	USD	1,19	523,1	0,06 %
Celanese	26,2	148,7400	USD	1,19	3 287,8	0,37 %
Centene	21,8	72,9500	USD	1,19	1 337,8	0,15 %
CH Robinson Worldwide	15,2	93,6400	USD	1,19	1 201,4	0,14 %
Chevron	48,4	104,6600	USD	1,19	4 267,0	0,48 %
Cintas	4,9	383,0000	USD	1,19	1 575,0	0,18 %
Cisco Systems	85,3	52,6800	USD	1,19	3 782,9	0,43 %
Citigroup	136,0	70,0200	USD	1,19	8 019,7	0,91 %
Coca-Cola	83,4	53,8750	USD	1,19	3 785,5	0,43 %
Comcast	45,8	56,4300	USD	1,19	2 175,0	0,25 %
Conagra Brands	73,5	36,2400	USD	1,19	2 242,2	0,25 %
ConocoPhillips	53,3	60,7610	USD	1,19	2 727,0	0,31 %
Constellation Brands	6,7	235,6500	USD	1,19	1 324,1	0,15 %
CrowdStrike Holdings	3,5	254,6900	USD	1,19	756,1	0,09 %
Crown Castle International	9,7	197,3300	USD	1,19	1 617,0	0,18 %
CSX	64,8	31,7800	USD	1,19	1 733,4	0,20 %
Cummins	30,5	241,1500	USD	1,19	6 194,3	0,70 %
CVS Health	17,5	83,1600	USD	1,19	1 227,8	0,14 %
Darden Restaurants	8,8	144,0200	USD	1,19	1 065,7	0,12 %
Deere	1,7	351,0500	USD	1,19	499,9	0,06 %
Devon Energy	17,9	28,9250	USD	1,19	436,9	0,05 %
Digital Realty Trust	4,4	152,7000	USD	1,19	559,5	0,06 %
Discover Financial Services	24,0	117,2800	USD	1,19	2 366,5	0,27 %
DocuSign	5,3	285,1000	USD	1,19	1 270,2	0,14 %
Domino's Pizza	2,6	466,9200	USD	1,19	1 003,9	0,11 %
Dow	24,0	63,3100	USD	1,19	1 278,7	0,14 %
Dropbox	60,3	30,3500	USD	1,19	1 541,7	0,17 %
DuPont de Nemours	23,6	77,2300	USD	1,19	1 538,2	0,17 %
Dynatrace	9,6	60,0600	USD	1,19	487,8	0,06 %
Electronic Arts	3,2	143,9400	USD	1,19	389,6	0,04 %
Eli Lilly	15,6	229,5700	USD	1,19	3 019,6	0,34 %
Emerson Electric	35,2	95,2300	USD	1,19	2 823,5	0,32 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Enphase Energy	2,2	183,6400	USD	1,19	335,1	0,04 %
Equity LifeStyle Properties	10,6	75,4900	USD	1,19	675,7	0,08 %
Exxon Mobil	81,7	63,0100	USD	1,19	4 333,1	0,49 %
Facebook	42,3	349,5000	USD	1,19	12 457,1	1,41 %
FedEx	5,6	295,2600	USD	1,19	1 382,6	0,16 %
Fifth Third Bancorp	40,4	38,2800	USD	1,19	1 302,1	0,15 %
Fortinet	9,2	240,7000	USD	1,19	1 859,7	0,21 %
Fortune Brands Home & Security	13,3	99,4900	USD	1,19	1 114,5	0,13 %
General Mills	8,3	60,8800	USD	1,19	426,1	0,05 %
Hershey	31,8	172,8800	USD	1,19	4 635,8	0,52 %
Hilton Worldwide Holdings	43,1	119,6500	USD	1,19	4 340,2	0,49 %
Hologic	40,1	67,1800	USD	1,19	2 268,2	0,26 %
Home Depot	45,0	319,5600	USD	1,19	12 123,3	1,37 %
HubSpot	2,9	595,0400	USD	1,19	1 474,3	0,17 %
Intel	74,5	55,5900	USD	1,19	3 489,1	0,39 %
IQVIA Holdings	45,2	241,6900	USD	1,19	9 192,1	1,04 %
Iron Mountain	107,1	42,3900	USD	1,19	3 823,8	0,43 %
Johnson & Johnson	56,2	163,9700	USD	1,19	7 760,3	0,88 %
JPMorgan Chase	46,0	154,9300	USD	1,19	6 003,3	0,68 %
KeyCorp	37,6	20,6200	USD	1,19	653,0	0,07 %
Keysight Technologies	30,0	154,1600	USD	1,19	3 898,5	0,44 %
Kimberly-Clark	41,0	133,8000	USD	1,19	4 615,3	0,52 %
Knight-Swift Transportation Holdings	28,0	45,8300	USD	1,19	1 080,3	0,12 %
Laboratory Corp of America	14,5	274,1800	USD	1,19	3 348,6	0,38 %
Lam Research	14,5	646,0000	USD	1,19	7 883,2	0,89 %
Lennar	41,7	99,7700	USD	1,19	3 503,7	0,40 %
M&T Bank	34,2	146,2200	USD	1,19	4 208,5	0,48 %
Masco	65,5	58,9700	USD	1,19	3 252,7	0,37 %
Match Group	7,1	162,1500	USD	1,19	968,9	0,11 %
McDonald's	12,1	231,5700	USD	1,19	2 355,1	0,27 %
McKesson	12,0	191,6100	USD	1,19	1 935,3	0,22 %
Medical Properties Trust	97,8	20,2290	USD	1,19	1 666,8	0,19 %
Merck	63,8	77,3450	USD	1,19	4 155,0	0,47 %
MetLife	56,0	59,6700	USD	1,19	2 812,8	0,32 %
Micron Technology	11,8	83,7900	USD	1,19	829,1	0,09 %
Microsoft	146,5	270,2000	USD	1,19	33 341,3	3,77 %
Moody's	2,2	365,2400	USD	1,19	665,0	0,08 %
Mosaic	92,3	31,0500	USD	1,19	2 413,6	0,27 %
Motorola Solutions	14,7	216,3000	USD	1,19	2 685,6	0,30 %
MSCI	2,9	541,1500	USD	1,19	1 301,6	0,15 %
Netflix	10,0	531,0400	USD	1,19	4 482,6	0,51 %
NextEra Energy	141,3	73,9300	USD	1,19	8 798,1	0,99 %
NIKE	9,0	153,9400	USD	1,19	1 169,3	0,13 %
Norfolk Southern	17,7	264,0700	USD	1,19	3 931,7	0,44 %
NVIDIA	17,3	799,5200	USD	1,19	11 655,5	1,32 %
Omega Healthcare Investors	83,7	36,4450	USD	1,19	2 568,7	0,29 %
O'Reilly Automotive	4,8	566,5100	USD	1,19	2 272,4	0,26 %
Owens Corning	21,1	96,9500	USD	1,19	1 723,4	0,19 %
PACCAR	50,0	88,4150	USD	1,19	3 722,2	0,42 %
Parker-Hannifin	5,5	304,6300	USD	1,19	1 401,3	0,16 %
PayPal Holdings	4,4	289,9800	USD	1,19	1 062,3	0,12 %
Philip Morris International	43,7	98,5500	USD	1,19	3 623,5	0,41 %
Pinterest	15,8	78,4300	USD	1,19	1 043,0	0,12 %
Procter & Gamble	53,8	134,6900	USD	1,19	6 099,8	0,69 %
Prudential Financial	42,2	101,8200	USD	1,19	3 620,3	0,41 %
Public Service Enterprise Group	44,0	59,4300	USD	1,19	2 204,4	0,25 %
Quest Diagnostics	18,0	132,2200	USD	1,19	2 006,1	0,23 %
Realty Income	28,9	67,9600	USD	1,19	1 653,4	0,19 %
Rockwell Automation	24,4	283,4800	USD	1,19	5 831,9	0,66 %
Roku	3,3	439,9700	USD	1,19	1 207,9	0,14 %
Rollins	23,2	34,2900	USD	1,19	669,9	0,08 %
S&P Global	7,7	409,9400	USD	1,19	2 662,8	0,30 %
salesforce.com	20,6	245,1700	USD	1,19	4 251,8	0,48 %
Sealed Air	13,9	58,9900	USD	1,19	689,5	0,08 %
ServiceNow	11,9	555,1500	USD	1,19	5 574,9	0,63 %
Skyworks Solutions	8,6	188,9700	USD	1,19	1 361,3	0,15 %
Snap	15,9	68,4800	USD	1,19	917,9	0,10 %
Snap-on	17,5	220,4500	USD	1,19	3 241,4	0,37 %
Snowflake	4,6	242,0000	USD	1,19	936,5	0,11 %
Square	6,1	246,0900	USD	1,19	1 258,0	0,14 %
SS&C Technologies Holdings	32,6	72,6600	USD	1,19	1 993,3	0,23 %
Stanley Black & Decker	2,6	204,7600	USD	1,19	447,8	0,05 %
Starbucks	48,0	111,6600	USD	1,19	4 513,7	0,51 %
State Street	24,2	81,1100	USD	1,19	1 655,1	0,19 %
Steel Dynamics	58,5	59,5500	USD	1,19	2 933,0	0,33 %
Synchrony Financial	47,2	48,3100	USD	1,19	1 920,6	0,22 %
T Rowe Price Group	24,2	197,7600	USD	1,19	4 036,5	0,46 %
Teledyne Technologies	1,4	415,8800	USD	1,19	499,1	0,06 %
Tesla	19,0	683,9000	USD	1,19	10 971,5	1,24 %
Texas Instruments	38,8	191,9300	USD	1,19	6 267,2	0,71 %
Thermo Fisher Scientific	11,1	505,2500	USD	1,19	4 727,0	0,53 %
Twilio	4,5	395,8200	USD	1,19	1 483,7	0,17 %
Tyson Foods	9,6	73,6100	USD	1,19	597,5	0,07 %
United Parcel Service	7,2	206,5200	USD	1,19	1 260,8	0,14 %
United Rentals	7,5	316,9700	USD	1,19	1 994,3	0,23 %
UnitedHealth Group	22,2	397,9600	USD	1,19	7 452,8	0,84 %
Walmart	11,8	141,8900	USD	1,19	1 406,7	0,16 %
Walt Disney	18,9	174,2000	USD	1,19	2 777,6	0,31 %
Wayfair	3,2	310,1900	USD	1,19	827,6	0,09 %
Veeva Systems	19,2	316,9700	USD	1,19	5 138,4	0,58 %
VEREIT	13,5	46,8600	USD	1,19	534,5	0,06 %
Verizon Communications	133,5	55,9350	USD	1,19	6 287,3	0,71 %
Westrock	10,8	52,5700	USD	1,19	478,7	0,05 %
Weyerhaeuser	14,7	34,2000	USD	1,19	424,3	0,05 %
Visa	18,7	235,1900	USD	1,19	3 699,4	0,42 %
Workday	13,0	243,6400	USD	1,19	2 670,1	0,30 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
WP Carey	25,9	75,2900	USD	1,19	1 645,2	0,19 %
Zoetis	23,6	186,9500	USD	1,19	3 712,4	0,42 %
Zoom Video Communications	4,3	392,2700	USD	1,19	1 407,7	0,16 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>573 074,7</b>	<b>64,72 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>860 682,6</b>	<b>97,20 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>860 682,6</b>	<b>97,20 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI EAFE 9/2021	3,5	-14,3000	USD	1,19	-41,5	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2021	4,0	-1,5000	USD	1,19	-5,0	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-46,5</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-46,5</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-46,5</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-46,5</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>861 767,3</b>	<b>97,32 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>23 745,3</b>	<b>2,68 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>885 512,6</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	78,90 %					
Kasvuosuus I	12,65 %					
Tuotto-osuus A	3,40 %					
Kasvuosuus C	2,63 %					
Tuotto-osuus C	1,69 %					
Tuotto-osuus I	0,73 %					



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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut valuuttafuuturit	-
Myydyt korkofuuturit	-
Ostetut korkofuuturit	-
Ostetut osakefuuturit	20 944,2
Myydyt osakefuuturit	-
Myydyt valuuttafuuturit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

JP Morgan AG  
Morgan Stanley Europe SE  
BofA Securities Europe SA

# Nordea Innovation Stars

## Sijoitusrahasto Nordea Innovation Starsin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 9,25 % tammi-kesäkuussa 2021. Rahaston vertailuindeksi (VINX Benchmark Cap NTR -tuottoindeksi; osingot mukana verojen jälkeen) nousi vastaavana aikana 17,68 %.

Alkuvuotta leimasivat vielä koronapandemian aiheuttamat haasteet. Talousluvut yllättivät kaiken kaikkiaan myönteisesti, ja yritysten alkuvuoden tulospöytäkirjat kertoivat elpymisestä laajalla rintamalla. Osakekurssit nousivat kauttaaltaan, kun pörssit päättivät sulkea silmänsä sekä virusmuunnoksilta että rokotetoimitusten myöhästymisiltä. Uusien pörssiyritysten määrä on ennätyksellisen suuri, mikä kertoo riskinottohalukkuuden olevan yleisesti korkea. Globaalit toimitusketjut ovat toimineet yllättävän hyvin, mutta muutamilla sektoreilla on kärsitty toistuvasti komponenttipulasta.

Patoutunut kysyntä ja finanssipoliittisen elvytyksen jatkuminen luovat edellytykset inflaation kiihtymiselle. Loppuvuoden aikana huomion kohteiksi nousevat todennäköisesti ylikuumenemisriski ja inflaatiohuolet. Pörssikurssien kehitys loppuvuoden aikana riippuu siitä, miten pitkään keskuspankit odottavat ennen kuin ne lähtevät nostamaan korkoja tai vähentämään rahapoliittisia elvytystoimia. Elpyminen on edennyt tähän saakka yllättävän vakaasti, eikä näkyvissä ole juuri merkkejä siitä, että tämä trendi muuttuisi lyhyellä aikavälillä.

### Rahaston kehitys

Rahasto-osuuden indeksiä heikompaa kehitystä selittää pitkälti se, että rahastolla oli indeksiä pienemmät omistukset rahoitus- sekä teollisuustuotteet ja -palvelut -sektoreilla. Tämä perustuu siihen, että mielestämme innovatiivisempia yhtiöitä löytyy muilta sektoreilta, kuten terveydenhuolto-, teknologia- ja kulutussektoreilta sekä vastuullisista yhtiöistä.

Rahasto-osuuden kehitystä tukivat sijoitukset Novo Nordskiin, Probiin, Alphabettiin, Novozy-

meisiin ja Bakkafrostiin. Bakkafrostin nousu joutuu osittain siitä, että yhtiö hyötyy nyt rokotusten etenemisestä, ravintoloiden avautumisesta ja lentoliikenteen lisääntymisestä kohteisiin, joihin sen tuotteita kuljetetaan. Muiden yhtiöiden kehitys perustuu yhtiökohtaisiin tekijöihin.

Sijoitukset Harmonic Drivesiin, Storytelin ja Paradoxiin heikensivät rahasto-osuuden kehitystä. Äänikirjapalvelu Storytel oli selvästi yksi korona-ajan voittajista, mutta tämän vuoden alku oli sille viime vuotta heikompi. Pelikehittäjä Paradoxin tilanne on samanlainen, ja se on lisäksi tuonut markkinoille vain vähän uusia pelejä.

Ostimme rahastoon Nesteen, Delivery Heron, Biotagen, VNV Globalin ja robottikirurgiassa käytettäviä simulointiohjelmistoja myyvän Surgical Sciencen osakkeita. Ostimme myös lisää Paradoxin osakkeita. Myimme vuoden alussa omistuksemme Sinchissä, sillä ostettujen yhtiöiden integrointiin liittyvä riski on mielestämme kasvanut. Lisäksi myimme omistuksemme Kahoot!ssa, Elasticissa ja Ambarellassa.

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. Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

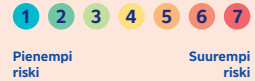
Nordea Innovation Stars -rahaston osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin 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 kestäväin 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 rypäleaseta, valmistaviin yhtiöihin. Sijoituksia ei myöskään tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat tai kehittävät ydinaseohjelmia.

## Riskitaso

6



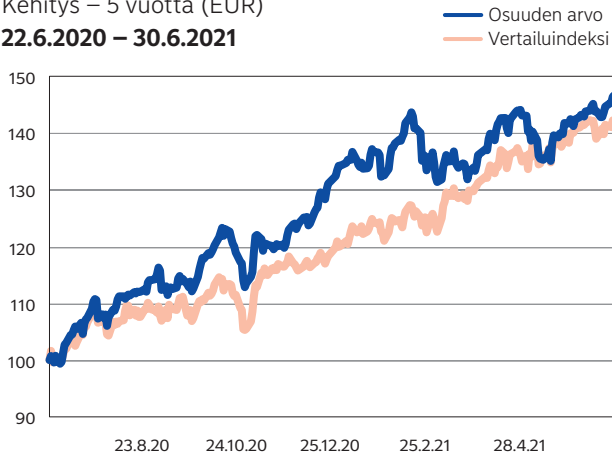
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

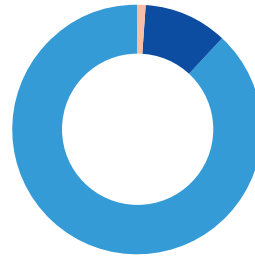
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
22.6.2020 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi toiminnan alusta eli 22.6.2020 alkaen on VINX Benchmark CAP NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen). Indeksi on painorajoitettu.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,25 %
- Kotimaiset osakkeet 10,72 %
- Ulkomaiset osakkeet 88,03 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	14,67	13,42
Tuotto-osuus A*, EUR	14,30	13,42
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	8 799,1	5 727,4
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	96,8	64,5
Omistajien lukumäärä	9 888	5 991
Rahaston arvo, milj. EUR	130,4	77,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	771,8	229,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	87,66
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	71,97
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Juoksevat kulut A, %	1,42
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

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

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Energia						
Neste	74,2	52,1000	EUR	1,00	3 865,6	2,96 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>3 865,6</b>	<b>2,96 %</b>
Terveystalo						
Nightingale Health Oyj	160,4	5,7000	EUR	1,00	914,2	0,70 %
Terveystalo Plc	193,1	11,4000	EUR	1,00	2 201,7	1,69 %
<b>Terveystalo yhteensä</b>					<b>3 115,9</b>	<b>2,39 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
F-Secure	1 095,4	4,0500	EUR	1,00	4 436,5	3,40 %
Vaisala A	74,0	34,6500	EUR	1,00	2 562,5	1,96 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>6 998,9</b>	<b>5,37 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>13 980,4</b>	<b>10,72 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>13 980,4</b>	<b>10,72 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Koninklijke DSM	16,6	157,7000	EUR	1,00	2 614,4	2,00 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>2 614,4</b>	<b>2,00 %</b>
Färssaaret						
Bakkafrost	75,4	710,0000	NOK	10,18	5 259,9	4,03 %
<b>Färssaaret yhteensä</b>					<b>5 259,9</b>	<b>4,03 %</b>
Japani						
Harmonic Drive Systems	26,2	6 120,0000	JPY	131,43	1 220,0	0,94 %
Keyence	3,4	56 070,0000	JPY	131,43	1 433,5	1,10 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>2 653,5</b>	<b>2,03 %</b>
Liechtenstein						
Implantica A SDB	53,2	108,6000	SEK	10,11	571,3	0,44 %
<b>Liechtenstein yhteensä</b>					<b>571,3</b>	<b>0,44 %</b>
Luxemburg						
Spotify Technology	4,2	271,3000	USD	1,19	953,2	0,73 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>953,2</b>	<b>0,73 %</b>
Norja						
Adevinta	187,9	164,9000	NOK	10,18	3 043,7	2,33 %
ArcticZymes Technologies	90,7	91,9000	NOK	10,18	818,6	0,63 %
Tomra Systems	30,5	474,2000	NOK	10,18	1 421,2	1,09 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>5 283,6</b>	<b>4,05 %</b>
Ruotsi						
AAK	167,1	191,2000	SEK	10,11	3 159,2	2,42 %
BioGaia B	40,0	474,0000	SEK	10,11	1 872,5	1,44 %
Biotage	150,0	202,8000	SEK	10,11	3 007,8	2,31 %
Bure Equity	63,1	371,0000	SEK	10,11	2 315,1	1,78 %
Doro	197,0	57,0000	SEK	10,11	1 110,1	0,85 %
Elekta B	334,4	123,7500	SEK	10,11	4 091,7	3,14 %
Formpipe Software	658,1	26,9000	SEK	10,11	1 750,4	1,34 %
Fortnox AB	63,9	412,6000	SEK	10,11	2 605,9	2,00 %
Garo	94,1	117,6000	SEK	10,11	1 094,6	0,84 %
Genovis	248,2	43,6000	SEK	10,11	1 069,9	0,82 %
Hansa Biopharma	42,0	150,8000	SEK	10,11	625,8	0,48 %
Hemnet Group	15,9	191,2500	SEK	10,11	300,7	0,23 %
Kinnevik B	67,7	344,6000	SEK	10,11	2 308,0	1,77 %
MedCap	44,2	211,0000	SEK	10,11	922,3	0,71 %
NENT Group B	86,7	376,8000	SEK	10,11	3 228,8	2,48 %
Paradox Interactive	147,4	178,0000	SEK	10,11	2 594,4	1,99 %
Probi	51,3	618,0000	SEK	10,11	3 133,8	2,40 %
SECTRA B	32,5	660,0000	SEK	10,11	2 123,8	1,63 %
Storytel B	129,4	221,6000	SEK	10,11	2 834,9	2,17 %
Surgical Science	103,4	166,4000	SEK	10,11	1 701,9	1,30 %
Tobii	555,8	65,6500	SEK	10,11	3 607,9	2,77 %
Vitrolife	31,0	353,2000	SEK	10,11	1 081,2	0,83 %
VNV Global	143,1	95,8000	SEK	10,11	1 355,0	1,04 %
Xvivo Perfusion	40,6	343,0000	SEK	10,11	1 376,1	1,06 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>49 272,1</b>	<b>37,78 %</b>
Saksa						
Delivery Hero	22,5	111,1000	EUR	1,00	2 497,8	1,92 %
Sartorius	1,5	438,1000	EUR	1,00	670,7	0,51 %
Zalando Non-Tradable	20,7	102,0500	EUR	1,00	2 111,1	1,62 %
Zalando	18,8	102,0500	EUR	1,00	1 917,1	1,47 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>7 196,7</b>	<b>5,52 %</b>
Sveitsi						
Cavotec	1 029,8	23,6000	SEK	10,11	2 403,1	1,84 %
Lonza Group	2,3	655,6000	CHF	1,10	1 370,5	1,05 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>3 773,6</b>	<b>2,89 %</b>
Tanska						
Chr. Hansen Holding	39,0	566,0000	DKK	7,44	2 964,8	2,27 %
Novo Nordisk B	125,8	528,8000	DKK	7,44	8 943,4	6,86 %
Novozymes B	47,5	472,8000	DKK	7,44	3 020,7	2,32 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>14 928,9</b>	<b>11,45 %</b>
Yhdysvallat						
Alarm.com Holdings	10,3	86,6700	USD	1,19	750,1	0,58 %
Alphabet	2,1	2 435,3100	USD	1,19	4 323,4	3,31 %
ANSYS	5,6	349,4300	USD	1,19	1 648,0	1,26 %
Cognex	31,0	83,7400	USD	1,19	2 184,1	1,67 %
Intuitive Surgical	5,4	918,1300	USD	1,19	4 172,3	3,20 %
Netflix	7,0	531,0400	USD	1,19	3 136,4	2,40 %

	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
PayPal Holdings	14,4	289,9800	USD	1,19	3 522,8	2,70 %
Trupanion	13,1	114,2800	USD	1,19	1 263,3	0,97 %
Veoneer SDB	66,6	198,0000	SEK	10,11	1 303,0	1,00 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>22 303,4</b>	<b>17,10 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>114 810,5</b>	<b>88,03 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>114 810,5</b>	<b>88,03 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>128 790,9</b>	<b>98,75 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 631,9</b>	<b>1,25 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>130 422,8</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		98,94 %				
Tuotto-osuus A		1,06 %				

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

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

# Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige

**Sijoitusrahasto Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverigen I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 11,90 % tammi-kesäkuussa 2021 rahaston perusvaluutassa, Ruotsin kruunuissa. Rahaston vertailuindeksi (Carnegie Small Cap Sweden (SEK) GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana) nousi vastaavasti 17,65 %. Rahasto on suunnattu Ruotsin markkinoille.**

Alkuvuotta leimasivat vielä koronapandemian aiheuttamat haasteet. Talousluvut yllättivät kaiken kaikkiaan myönteisesti, ja yritysten alkuvuoden tulokset kertoivat laajasta syklisestä elpymisestä. Myös osakekurssit nousivat laajalla rintamalla. Uusien pörssiyritysten määrä on ennätyksellisen suuri, mikä kertoo riskinottohalukkuuden olevan yleisesti korkea.

Globaalit toimitusketjut toimivat yllättävän hyvin, mutta yhä useammilla sektoreilla näkyi merkkejä alkavasta komponenttipulasta. Patoutunut kysyntä ja finanssipoliittisen elvytyksen jatkuminen loivat edellytykset inflaation kiihtymiselle.

Loppuvuoden aikana huomion kohteiksi nousevat todennäköisesti ylikuumenemisriski ja inflaatiohuolet. Pörssikurssien kehitys riippuu siitä, miten pitkään keskuspankit odottavat ennen kuin ne lähtevät nostamaan korkoja tai vähentämään rahapoliittisia elvytystoimiaan. Elpyminen on edennyt tähän saakka yllättävän vakaasti, eikä näkyvissä ole juuri merkkejä siitä, että tämä trendi muuttuisi nopeasti.

Energiasektori sekä kulutustavarat ja -palvelut kehittyivät alkuvuonna hyvin. Sektoreista eniten laskivat raaka-aineet ja päivittäistavarat.

Rahaston omistuksista muun muassa Troax, AQ Group ja OEM paransivat rahasto-osuuden

tuottoa. Omaisuuden suojausjärjestelmiä sisältäviin valmistavan Troaxin tuotteille on edelleen paljon kysyntää verkkokaupan varastoissa.

Rahaston suurimpiin nettomääräisiin sijoituksiin kuuluivat Trelleborg, SSAB ja Ratos. Osallistuimme myös Lincin listautumisantiin. Yhtiön toiminta keskittyy pieniin ja keskisuuriin lääkitäntekniikan ja lääkealan tuotekekskeisiin life science -yrityksiin. Vähensimme omistuksia Sinchissä ja Beijer Refissä erittäin hyvän kurssikehityksen jälkeen. Myimme omistuksemme SSAB:ssä.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Björn Henriksson ja Mats J. Andersson toiminnan alusta eli 15.6.2020 alkaen.

## ***Björn Henriksson ja Mats J. Andersson***

Rahasto ei katsauskauden aikana ole käyttänyt sijoitustoiminnassaan johdannaisia. Rahasto ei ole myöskään antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana. Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Nordea Institutionella Småbolagsfonden Sverige on ESG-painotteinen rahasto, jonka osakevalinta perustuu sekä taloudellisiin tekijöihin että analyysiin, miten yritykset valvovat ja hallitsevat ympäristöön, yhteiskuntaan sekä hyvään hallintotapaan eli ESG-tekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Ainoastaan sellaiset yritykset, joissa mahdollisiin ESG-riskeihin varaudutaan ennalta ja toiminta on suunnitelmallista, ja jotka myöskin taloudellisten tunnuslukujen valossa ovat mielenkiintoisia, voidaan valita rahaston salkkuun. Rahaston sijoitusprosessissa jokaiselle yhtiölle annetaan sisäinen ESG-luokitus, jonka pitää ylittää tietty minimitaso, jotta se voidaan kelpuuttaa sijoituskohteeksi.

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

## Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

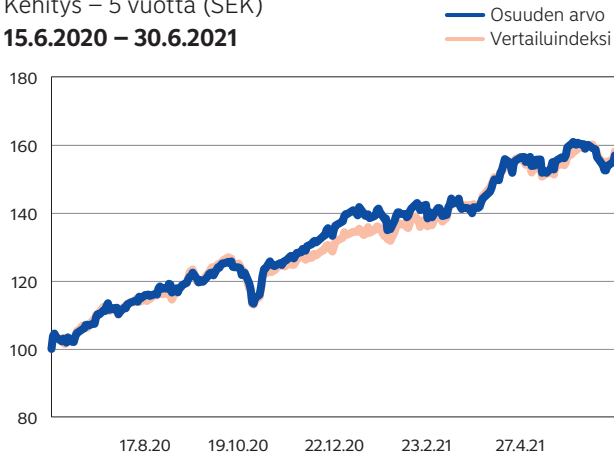
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua 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.

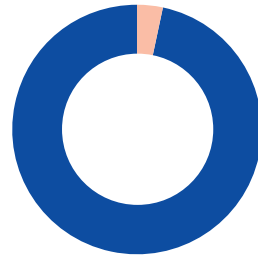
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
15.6.2020 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi toiminnan alusta eli 15.6.2020 alkaen on Carnegie Small Cap Sweden (SEK) GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 3,37 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,63 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus I*, SEK	156,27	139,64
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	19 363,7	20 627,2
Omistajien lukumäärä	50	2
Rahaston arvo, milj. SEK	3 025,9	2 880,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	23 383,8	19 810,8
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	67,67
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	39,30
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut I, %	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).

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 SEK	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 SEK)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kanada						
Lundin Mining	94,9	77,0500	SEK	1,00	7 313,4	0,24 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>7 313,4</b>	<b>0,24 %</b>
Liechtenstein						
Implantica A SDB	131,2	108,6000	SEK	1,00	14 243,7	0,47 %
<b>Liechtenstein yhteensä</b>					<b>14 243,7</b>	<b>0,47 %</b>
Ruotsi						
24SevenOffice	318,1	25,0000	SEK	1,00	7 953,0	0,26 %
AAK	501,1	191,2000	SEK	1,00	95 801,5	3,17 %
Addnode B	387,5	316,0000	SEK	1,00	122 450,6	4,05 %
Alimak Group	2,0	140,0000	SEK	1,00	277,6	0,01 %
Annehem Fastigheter B	112,1	32,3500	SEK	1,00	3 625,8	0,12 %
AQ Group	288,3	310,5000	SEK	1,00	89 507,2	2,96 %
Arla Plast	315,8	53,8000	SEK	1,00	16 988,5	0,56 %
Axfood	263,0	236,5000	SEK	1,00	62 188,4	2,06 %
Bahnhof B	640,7	38,0500	SEK	1,00	24 379,7	0,81 %
Beijer Alma B	9,6	171,2000	SEK	1,00	1 650,9	0,05 %
Beijer Electronics	181,5	49,5500	SEK	1,00	8 991,1	0,30 %
Beijer Ref B	239,1	152,9000	SEK	1,00	36 563,6	1,21 %
Bilia A	303,5	181,7000	SEK	1,00	55 149,0	1,82 %
BioGaia B	40,6	474,0000	SEK	1,00	19 234,0	0,64 %
Boule Diagnostics	341,8	57,4000	SEK	1,00	19 616,7	0,65 %
Bravida Holding	324,8	123,9000	SEK	1,00	40 237,0	1,33 %
BTS Group B	137,1	326,0000	SEK	1,00	44 702,1	1,48 %
Bufab	282,6	238,0000	SEK	1,00	67 249,8	2,22 %
Bure Equity	232,3	371,0000	SEK	1,00	86 173,7	2,85 %
CAG Group	199,1	85,4000	SEK	1,00	17 000,7	0,56 %
Castellum	211,1	218,6000	SEK	1,00	46 153,9	1,53 %
Catella B	564,3	27,9000	SEK	1,00	15 745,1	0,52 %
Cint Group	3,5	94,4000	SEK	1,00	329,5	0,01 %
Clas Ohlson B	99,4	88,6500	SEK	1,00	8 808,6	0,29 %
Concentric	453,3	176,4000	SEK	1,00	79 960,9	2,64 %
COOR Service Management	1 126,3	67,8500	SEK	1,00	76 422,2	2,53 %
Dometic Group	29,6	145,8000	SEK	1,00	4 321,5	0,14 %
Electrolux Professional B	642,0	61,2500	SEK	1,00	39 324,8	1,30 %
Elektta B	345,5	123,7500	SEK	1,00	42 757,1	1,41 %
Elos Medtech B	138,3	214,0000	SEK	1,00	29 592,6	0,98 %
Enad Global 7	103,1	72,0000	SEK	1,00	7 419,7	0,25 %
Enea	42,6	202,5000	SEK	1,00	8 631,2	0,29 %
Eurocon Consulting	440,4	5,3000	SEK	1,00	2 334,1	0,08 %
Fabege	285,3	137,8500	SEK	1,00	39 324,3	1,30 %
Fagerhult	1 255,9	67,6000	SEK	1,00	84 900,4	2,81 %
Fastpartner A	171,7	100,8000	SEK	1,00	17 302,8	0,57 %
Ferroamp Elektronik	135,1	78,8000	SEK	1,00	10 645,4	0,35 %
FM Mattsson Mora Group B	25,4	175,0000	SEK	1,00	4 451,5	0,15 %
Formpipe Software	954,0	26,9000	SEK	1,00	25 663,7	0,85 %
Garo	239,3	117,6000	SEK	1,00	28 137,4	0,93 %
Haldex	141,4	56,4000	SEK	1,00	7 973,1	0,26 %
Hemnet Group	4,7	191,2500	SEK	1,00	897,5	0,03 %
Hexpol B	311,5	105,7500	SEK	1,00	32 937,2	1,09 %
Intervacc	268,5	76,8000	SEK	1,00	20 619,0	0,68 %
JM	67,0	297,8000	SEK	1,00	19 945,8	0,66 %
Knowit	213,7	280,5000	SEK	1,00	59 935,8	1,98 %
Kungsleden	307,7	103,7000	SEK	1,00	31 912,7	1,05 %
Lagercrantz Group B	525,3	93,8000	SEK	1,00	49 274,1	1,63 %
Lexington	42,9	32,1000	SEK	1,00	1 377,5	0,05 %
Lime Technologies	18,5	326,0000	SEK	1,00	6 024,2	0,20 %
Linc	203,0	92,4000	SEK	1,00	18 755,8	0,62 %
LMK Group	163,6	71,1000	SEK	1,00	11 634,9	0,38 %
Malmbergs Elektriska B	112,5	65,4000	SEK	1,00	7 360,2	0,24 %
NCC B	217,5	146,1000	SEK	1,00	31 777,2	1,05 %
NENT Group B	274,5	376,8000	SEK	1,00	103 436,9	3,42 %
Nilörngruppen B	55,0	80,2000	SEK	1,00	4 408,1	0,15 %
Nyfosa	722,7	115,5000	SEK	1,00	83 476,2	2,76 %
OEM International B	982,8	130,2000	SEK	1,00	127 960,8	4,23 %
Peab B	503,7	105,6000	SEK	1,00	53 193,6	1,76 %
Precio Fishbone B	174,4	62,0000	SEK	1,00	10 813,6	0,36 %
Ratos B	877,6	52,2500	SEK	1,00	45 854,3	1,52 %
Rejlers B	304,9	147,0000	SEK	1,00	44 814,9	1,48 %
SECTRA B	146,2	660,0000	SEK	1,00	96 485,4	3,19 %
Securitas B	135,2	135,2000	SEK	1,00	18 276,6	0,60 %
SJR B	33,5	30,6000	SEK	1,00	1 025,8	0,03 %
SSAB B	815,9	37,6600	SEK	1,00	30 727,0	1,02 %
Stillfront Group	404,6	82,2500	SEK	1,00	33 274,7	1,10 %
Surgical Science	101,9	166,4000	SEK	1,00	16 962,8	0,56 %
Sweco B	221,6	156,0000	SEK	1,00	34 575,1	1,14 %
Systemair	317,3	308,5000	SEK	1,00	97 893,5	3,24 %
Trelleborg B	361,6	198,0500	SEK	1,00	71 620,6	2,37 %
Trox Group	416,8	277,0000	SEK	1,00	115 453,9	3,82 %
VBG Group B	259,4	175,5000	SEK	1,00	45 531,7	1,50 %
Wihlborgs Fastigheter	65,7	186,7000	SEK	1,00	12 269,9	0,41 %
Vitrolife	190,7	353,2000	SEK	1,00	67 347,5	2,23 %
VNV Global	57,2	95,8000	SEK	1,00	5 483,9	0,18 %
Xvivo Perfusion	8,6	343,0000	SEK	1,00	2 958,4	0,10 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>2 816 237,9</b>	<b>93,07 %</b>
Sveitsi						
Fenix Outdoor Int. B	72,1	1 194,0000	SEK	1,00	86 032,5	2,84 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>86 032,5</b>	<b>2,84 %</b>



	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
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					2 923 827,4	96,63 %
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					2 923 827,4	96,63 %
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					2 923 827,4	96,63 %
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					102 094,0	3,37 %
<b>Rahaston arvo</b>					3 025 921,3	
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 limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

# Nordea Intia

**Sijoitusrahasto Nordea Intian kasvuosuuden arvo nousi 24,24 % tammi–kesäkuussa 2021 ja vertailuindeksi (MSCI India 10/40 NTR (EUR) -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 16,25 %.**

Intian osakemarkkinat kehittyivät positiivisesti vuoden 2021 alkupuoliskolla samaan tapaan kuin Euroopan markkinat koronapandemian aiheuttamista valtavista haasteista huolimatta. Markkinoita vetivät yritysten vahva tuloskasvu, kasvua tukeva budjetti vuodelle 2022 ja rokotusohjelman laajentaminen. Sykliset sektorit, kuten teollisuus ja perusteellisuus, kehittyivät paremmin kuin defensiiviset sektorit, esimerkkeinä terveydenhuolto ja viestintäpalvelut. Perusteellisuussektorin kehitystä siivittivät hyödykkeiden hintojen nousu sekä sementti- ja metalliyritysten vahvat tulokset. Viestintäpalvelusektorin heikkous johtui etenkin tietoliikenneyrityksistä.

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](http://www.nordea.lu) (Funds/ All funds/ Prices and Performance tai Legal/ Legal library).

## Kohderahaston kehitys

Kohderahaston osuuden arvo kehittyi erittäin hyvin sekä absoluuttisesti että etenkin suh-

teessa vertailuindeksiin. Rahasto-osuuden tuottoa paransivat erityisesti sijoitukset rahoitus- ja kuluttajasektorille. Eniten tuottoja kasvattivat rahoitussektorin osakevalinnat, kuten ylipaino State Bank of Indiassa, omistukset Federal Bankin ja IDFC:n kaltaisissa keskisuurissa pankeissa sekä alipaino HDFC:ssä ja Bajaj Financesissa.

Tuottoja kasvattivat myös kulutustavarat ja -palvelut -sektorin osakevalinnat, kuten ylipaino autojen lisävarusteita valmistavassa Motiherson Sumi Systemsissä sekä omistukset Tata Motorsissa ja TVS Motorsissa, jotka molemmat ovat autonvalmistajia. Tuottoja lisäsi sekin, ettei rahastolla ollut lainkaan sijoituksia Maruti Suzukissa. Motherson Sumi Systems kehittyi hyvin ja ilmoitti vahvasta tuloksesta.

Alipaino IT-sektorilla alensi tuottoja, sillä rahastolla ei ollut sijoituksia vertailuindeksin kannalta keskeisessä Tata Consultancy Services -yhtiössä.

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



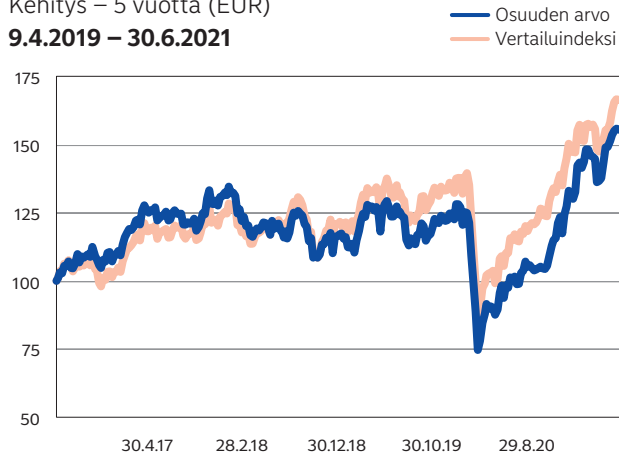
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

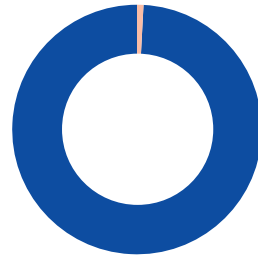
Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
9.4.2019 – 30.6.2021



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 0,94 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 99,06 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	3 064,80	2 466,84
Tuotto-osuus A*, EUR	2 289,62	1 867,21
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	6 841,8	5 851,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	47,8	46,0
Omistajien lukumäärä	16 996	17 080
Rahaston arvo, milj. EUR	210,8	145,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 729,1	2 351,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	25,79
Indeksin volatiteetti, %	23,66
Tracking Error, %	8,09
Active Share, %	61,46
Sharpen luku	0,38
Salkun kiertonopeus, %	-38,94
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,85
Juoksevat kulut A, %	1,87
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	-
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

Syöttörahasa Nordea Intian hallinnointipalkkio on 1,85 % p.a. Kohderahastossa (Y-osuus-sarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahasa sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroja tai muita kuluja. Syöttörahasen ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Indian Equity Fund Y-EUR	975,3	214,0900	EUR	1,00	208 797,5	99,06 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>208 797,5</b>	<b>99,06 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>208 797,5</b>	<b>99,06 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>208 797,5</b>	<b>99,06 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>208 797,5</b>	<b>99,06 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>208 797,5</b>	<b>99,06 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 984,0</b>	<b>0,94 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>210 781,5</b>	
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

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

# Nordea Itä-Eurooppa

**Sijoitusrahasto Nordea Itä-Euroopan kasvuosuuden arvo nousi 18,97 % tammi–kesäkuussa 2021 ja rahaston vertailuindeksi (painorajoitettu MSCI Emerging Europe NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 17,81 %.**

Venäjän osakemarkkinat romahtivat viime vuoden ensimmäisellä neljänneksellä maan tärkeimmän vientituotteen eli öljyn hinnan laskun ja koronapandemian aiheuttamien paineiden vuoksi. Markkinat kuitenkin kuroivat laskun kiinni vuoden 2020 loppuun mennessä ja nousu jatkui tänä vuonna. Markkinoita tukivat hyödykkeiden hintojen nousu, ennätysmatalat korot ja liiketoiminnan voimakas kasvu koronarokotusten käynnistymisen myötä.

Myös Puolan markkinat kehittyivät erittäin hyvin, kun optimismi valtasi alaa Saksassa, Puolan suurimmilla vientimarkkinoilla. Puolassa tilanne parani myös koronapandemian suhteen. Turkin osakemarkkinat laskivat jyrkästi maan heikon taloustilanteen ja erittäin heikon valuuttan takia. Tilanteesta kärsi lähinnä Turkin pankkisektori, kun taas vientiyhtiöt hyötyivät heikosta valuutasta.

Rahasto-osuus kehittyi erittäin vahvasti sekä absoluuttisesti että suhteessa vertailuindeksiin lähinnä Venäjän positiivisen kehityksen ansiosta, sillä lähes 70 % rahaston omistuksista on venäläisiä.

Öljyn ja muiden raaka-aineiden hintojen nousu sekä kotimaan yleisesti ottaen terve talous siivittivät markkinoita Venäjällä. Sberbank kehittyi terveen talouden ansiosta hyvin, ja myös öljy-yhtiöt Lukoil ja Gazprom hyötyivät energian hintojen noususta. Unkarissa rahaston tuottoja kasvatti sijoitus OTP:hen, maan johtavaan pankkiin.

Sijoitukset Turkkiin tuottivat pettymyksen poliittisten ja taloudellisten haasteiden vuoksi. Nämä haasteet heikensivät maan valuuttaa ja vetivät sen jyrkkään laskuun. Ongelmat vaikuttivat pääasiassa Turkiye Garanti Bankasi -sijoitukseemme. Rahasto sijoittaa Turkissa lähinnä vientiyhtiöihin siksi, että heikko valuutta tukee näitä yhtiöitä.

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

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

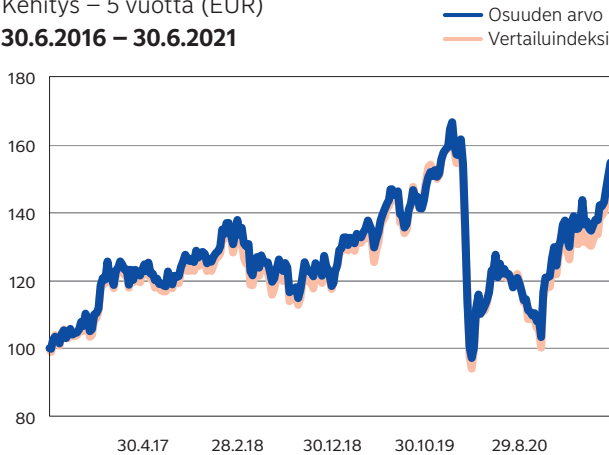
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 volatiliiteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

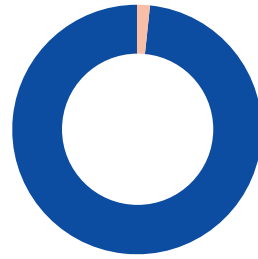
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen oli MSCI Emerging Market Eastern Europe NTR -tuottoindeksi. Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut, ja 1.10.2011 alkaen se on painorajoitettu MSCI Emerging Market Europe 10/40 NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,84 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,16 %

## Avaintiedot

30.6.2021 31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	3 236,30	2 720,34
Tuotto-osuus A*, EUR	2 227,23	1 908,93
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 673,5	2 804,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	25,3	26,8
Omistajien lukumäärä	16 094	16 998
Rahaston arvo, milj. EUR	87,1	76,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	646,1	1 395,9
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	25,29
Indeksin volatiliiteetti, %	25,29
Tracking Error, %	3,41
Active Share, %	23,43
Sharpen luku	0,31
Salkun kiertonopeus, %	19,85
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 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
X5 Retail Group GDR	41,2	35,3600	USD	1,19	1 226,4	1,41 %
Yandex	59,8	70,5900	USD	1,19	3 554,7	4,08 %
Yandex	14,8	70,6746	USD	1,19	883,6	1,01 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>5 664,7</b>	<b>6,50 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Mail.Ru Group GDR	30,9	22,5800	USD	1,19	587,8	0,67 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>587,8</b>	<b>0,67 %</b>
Jersey						
Wizz Air Holdings	12,8	4 651,0000	GBP	0,86	694,9	0,80 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>694,9</b>	<b>0,80 %</b>
Kreikka						
FF	67,1	0,1000	EUR	1,00	6,7	0,01 %
Hellenic Telecommunications Organization	105,1	14,1500	EUR	1,00	1 487,6	1,71 %
JUMBO	54,6	14,2600	EUR	1,00	778,8	0,89 %
Motor Oil Hellas Corinth Refineries	28,0	14,2800	EUR	1,00	399,3	0,46 %
OPAP	92,5	12,8500	EUR	1,00	1 188,9	1,37 %
<b>Kreikka yhteensä</b>					<b>3 861,3</b>	<b>4,43 %</b>
Kypros						
Etalon Group GDR	216,1	1,6440	USD	1,19	299,3	0,34 %
Globaltrans Investment GDR	105,5	7,1500	USD	1,19	635,4	0,73 %
TCS Group Holding GDR	36,3	88,5000	USD	1,19	2 706,7	3,11 %
XXI Century Investments Public	12,1		GBP	0,86		0,00 %
<b>Kypros yhteensä</b>					<b>3 641,4</b>	<b>4,18 %</b>
Puola						
Bank Polska Kasa Opieki	42,3	93,5800	PLN	4,52	875,4	1,01 %
CD Projekt	16,6	183,5800	PLN	4,52	672,0	0,77 %
Cyfrowy Polsat	118,4	30,2400	PLN	4,52	791,9	0,91 %
Grupa Lotos	31,5	53,9000	PLN	4,52	375,8	0,43 %
Polski Koncern Naftowy ORLEN	34,9	77,3200	PLN	4,52	596,3	0,68 %
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski	169,6	38,0800	PLN	4,52	1 428,4	1,64 %
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	198,3	36,9600	PLN	4,52	1 620,9	1,86 %
<b>Puola yhteensä</b>					<b>6 360,7</b>	<b>7,30 %</b>
Slovakia						
Slovenske Lodenice EUR	1,3		EUR	1,00		0,00 %
<b>Slovakia yhteensä</b>					<b>0,00 %</b>	
Sveitsi						
Coca-Cola HBC	36,9	2 637,0000	GBP	0,86	1 135,0	1,30 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>1 135,0</b>	<b>1,30 %</b>
Tšekki						
Komerční banka	32,6	757,0000	CZK	25,51	966,8	1,11 %
Philip Morris	1,6	14 300,0000	CZK	25,51	921,0	1,06 %
<b>Tšekki yhteensä</b>					<b>1 887,8</b>	<b>2,17 %</b>
Turkki						
Aksigorta	98,4	7,7300	TRY	0,10	73,9	0,08 %
Arcelik	66,7	29,8600	TRY	0,10	193,4	0,22 %
AvivaSA Emeklilik ve Hayat	14,5	18,4800	TRY	0,10	26,1	0,03 %
Coca-Cola Icecek	36,7	77,5500	TRY	0,10	276,3	0,32 %
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	559,7	18,1200	TRY	0,10	984,9	1,13 %
Ford Otomotiv Sanayi	34,0	170,1000	TRY	0,10	561,4	0,64 %
Haci Omer Sabanci Holding	667,6	9,0100	TRY	0,10	584,1	0,67 %
Turkcell Iletisim Hizmetleri	394,0	16,4000	TRY	0,10	627,5	0,72 %
Turkiye Garanti Bankasi	1 020,5	8,3400	TRY	0,10	826,5	0,95 %
Turkiye Petrol Rafinerileri	14,6	95,8500	TRY	0,10	135,7	0,16 %
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari	652,3	7,7000	TRY	0,10	487,7	0,56 %
Ulker Biskuvi Sanayi	153,8	20,7000	TRY	0,10	309,1	0,35 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>5 086,5</b>	<b>5,84 %</b>
Unkari						
MOL Hungarian Oil & Gas	123,3	2 378,0000	HUF	351,68	834,0	0,96 %
OTP Bank Nyrt	86,9	16 060,0000	HUF	351,68	3 967,0	4,56 %
Richter Gedeon Nyrt	66,3	7 935,0000	HUF	351,68	1 495,6	1,72 %
<b>Unkari yhteensä</b>					<b>6 296,5</b>	<b>7,23 %</b>
Venäjä						
Alrosa PJSC	1 010,0	1,8378	USD	1,19	1 563,3	1,80 %
Detsky Mir PJSC	279,3	2,0730	USD	1,19	487,6	0,56 %
Gazprom PJSC ADR	1 211,4	7,6480	USD	1,19	7 802,5	8,96 %
Inter RAO UES PJSC	7 082,9	0,0643	USD	1,19	383,8	0,44 %
LSR Group PJSC GDR	163,9	2,0850	USD	1,19	287,9	0,33 %
LUKOIL PJSC ADR	110,4	92,4600	USD	1,19	8 594,2	9,87 %
Magnit PJSC	23,4	72,7117	USD	1,19	1 435,3	1,65 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	525,1	0,8279	USD	1,19	366,1	0,42 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	137,4	34,0400	USD	1,19	3 939,9	4,52 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	88,8	9,3450	USD	1,19	698,9	0,80 %
Mobile TeleSystems PJSC	275,2	4,6833	USD	1,19	1 085,4	1,25 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	484,7	2,3260	USD	1,19	949,4	1,09 %
Novatek PJSC	260,1	21,9953	USD	1,19	4 817,4	5,53 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	63,2	31,4800	USD	1,19	1 674,5	1,92 %
PhosAgro PJSC GDR	85,6	20,2800	USD	1,19	1 462,8	1,68 %
Polyus PJSC	5,1	191,5909	USD	1,19	829,2	0,95 %
Sberbank of Russia PJSC	1 440,8	4,1767	USD	1,19	5 068,2	5,82 %
Sberbank of Russia PJSC	895,4	3,8564	USD	1,19	2 908,0	3,34 %
Severstal PAO GDR	80,1	21,6000	USD	1,19	1 457,7	1,67 %
Surgutneftegas PJSC	2 632,4	0,6343	USD	1,19	1 406,2	1,61 %
Tatneft PJSC ADR	40,9	43,7800	USD	1,19	1 506,9	1,73 %
Tatneft PJSC	51,2	7,2979	USD	1,19	314,4	0,36 %
Tatneft PJSC	211,4	6,8919	USD	1,19	1 226,8	1,41 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>50 266,6</b>	<b>57,72 %</b>

	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
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					85 483,2	98,16 %
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					85 483,2	98,16 %
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					85 483,2	98,16 %
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					1 602,2	1,84 %
<b>Rahaston arvo</b>					87 085,4	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,35 %					
Tuotto-osuus A	0,65 %					

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

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



# Nordea Japani

**Sijoitusrahasto Nordea Japanin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 6,98 % tammi–kesäkuussa 2021 rahaston vertailuindeksin (MSCI Japan NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) noustessa 4,50 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 6,98 % katsauskauden aikana.**

Osakekurssit nousivat Japanissa vain vähän, paljon vähemmän kuin muilla kehittyneillä markkinoilla. Yritysten tuloskasvu parani vahvojen neljännesvuositulosten jälkeen. Markkinatunnelmia kohensi myös jenin pysyminen heikkona suhteessa USA:n dollariin. Markkinoita hallitsivat syklisten sektoreiden osakkeet ja heikompilaatuiset arvo-osakkeet osittain siksi, että näkyvissä oli ensimmäisiä merkkejä kansainvälisten korkojen ja inflaatio-odotusten muutoksista.

Japani on onnistunut koronapandemian hoidossa suhteellisen hyvin. Rokotukset ovat kuitenkin toistaiseksi edenneet hyvin hitaasti. Yksittäisten yritysten toiminta pysyi Japanissa vaisuna ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Kotimaisen kysynnän odotetaan kuitenkin piristyvän, kun rokotustahti kiihtyy, koronarajoituksia puretaan ja hallituksen toimet alkavat tukea taloutta.

Näin Japanin talous palanee vakaalle kasvuralle.

Rahasto-osuus kehittyi hyvin sekä absoluutisesti että suhteessa vertailuindeksiin. Tuottoja kasvattivat pääasiassa alipaino päivittäistavasektorilla ja ylipaino IT-sektorilla. Kulutustavarat ja -palvelut -sektori kärsi siitä, että monet japanilaiset pysyttelivät kotona koronaviruspandemian aikana. IT-sektorin yhtiöistä etenkin viestintävälineiden valmistajat hyötyivät kysynnän kasvusta, kun monet etätyöläiset päivittivät työvälineitään. Puolijohdeteollisuuden valmistajat, kuten Advantest, hyötyivät myös kysynnän kasvusta puolijohdepuolan takia.

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 1,79–2,43 %. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia.

## Riskitaso

6



Pienempi riski

Suurempi riski

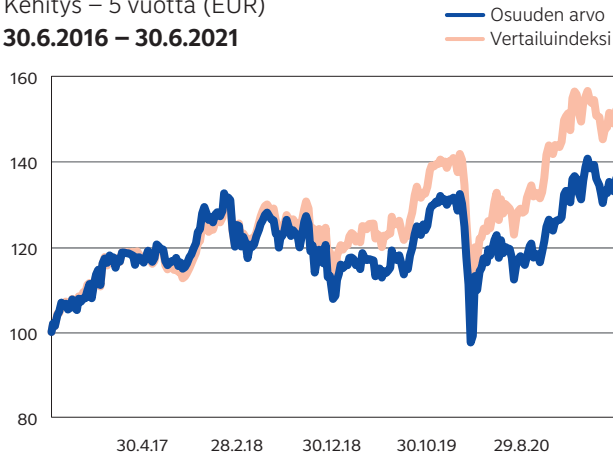
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

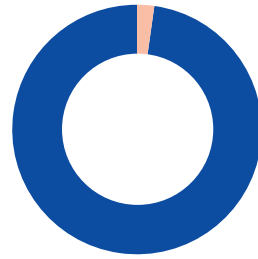
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Japan NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 2,35 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,65 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	27,71	25,90
Tuotto-osuus A*, EUR	17,58	16,75
Kasvuosuus C*, EUR	10,84	10,13
Tuotto-osuus C*, EUR	10,16	9,67
Kasvuosuus I*, EUR	15,48	14,47
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	265 194,5	280 506,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	3 247,6	3 336,2
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	36,2	36,2
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	280,6	0,1
Omistajien lukumäärä	19 835	21 062
Rahaston arvo, milj. EUR	78,8	73,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	396,8	786,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C- ja I-osuussarja per 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,26
Indeksin volatiliiteetti, %	14,23
Tracking Error, %	3,53
Active Share, %	73,35
Sharpen luku	0,24
Salkun kiertonopeus, %	42,48
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, %	0,99
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
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 kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Noteer- aus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Japani						
Advantest	34,9	10 010,0000	JPY	131,43	2 658,1	3,37 %
Air Water	106,7	1 708,0000	JPY	131,43	1 386,6	1,76 %
Anritsu	75,2	2 071,0000	JPY	131,43	1 185,0	1,50 %
Astellas Pharma	150,2	1 934,5000	JPY	131,43	2 210,8	2,81 %
BML	27,7	3 790,0000	JPY	131,43	798,8	1,01 %
Daifuku	12,4	10 090,0000	JPY	131,43	952,0	1,21 %
Daito Trust Construction	8,9	12 150,0000	JPY	131,43	822,8	1,04 %
Fuji Corp/Aichi	19,4	2 542,0000	JPY	131,43	375,2	0,48 %
Fuji Soft	17,5	5 570,0000	JPY	131,43	741,7	0,94 %
Fukuda Denshi	4,0	9 000,0000	JPY	131,43	273,9	0,35 %
Hoya	19,9	14 730,0000	JPY	131,43	2 230,3	2,83 %
ITOCHU	151,3	3 200,0000	JPY	131,43	3 683,9	4,68 %
KDDI	164,6	3 465,0000	JPY	131,43	4 339,8	5,51 %
Kintetsu World Express	33,3	2 338,0000	JPY	131,43	592,4	0,75 %
Kirin Holdings	60,2	2 166,0000	JPY	131,43	992,1	1,26 %
Kokuyo	31,6	1 735,0000	JPY	131,43	417,2	0,53 %
Kubota	15,3	2 247,0000	JPY	131,43	261,6	0,33 %
Kurita Water Industries	111,3	5 330,0000	JPY	131,43	4 513,7	5,73 %
Makita	15,4	5 230,0000	JPY	131,43	612,8	0,78 %
Mitsubishi Electric	15,3	1 612,5000	JPY	131,43	187,7	0,24 %
Mitsubishi HC Capital	140,6	595,0000	JPY	131,43	636,5	0,81 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	414,3	600,1000	JPY	131,43	1 891,7	2,40 %
Nexon	20,3	2 476,0000	JPY	131,43	382,4	0,49 %
Nintendo	4,9	64 620,0000	JPY	131,43	2 409,2	3,06 %
Nippon Light Metal Holdings	59,6	1 870,0000	JPY	131,43	1 048,0	1,35 %
Nishio Rent All	8,9	3 100,0000	JPY	131,43	209,9	0,27 %
Nitori Holdings	4,7	19 660,0000	JPY	131,43	703,1	0,89 %
Obayashi	126,3	883,0000	JPY	131,43	848,6	1,08 %
Oisix ra daichi	35,8	4 080,0000	JPY	131,43	1 111,4	1,41 %
Ono Pharmaceutical	59,1	2 479,0000	JPY	131,43	1 114,8	1,41 %
Oracle Corp Japan	13,3	8 500,0000	JPY	131,43	860,2	1,09 %
ORIX	75,7	1 874,5000	JPY	131,43	1 079,7	1,37 %
Persol Holdings	48,5	2 195,0000	JPY	131,43	810,0	1,03 %
Rengo	54,0	925,0000	JPY	131,43	380,1	0,48 %
Ryohin Keikaku	47,0	2 330,0000	JPY	131,43	833,2	1,06 %
Sankyu	23,3	4 815,0000	JPY	131,43	853,6	1,08 %
Shimano	14,9	26 350,0000	JPY	131,43	2 987,3	3,79 %
SMC	2,0	65 650,0000	JPY	131,43	999,0	1,27 %
Sony Group	68,1	10 815,0000	JPY	131,43	5 603,9	7,11 %
Square Enix Holdings	12,5	5 510,0000	JPY	131,43	524,1	0,67 %
Subaru	156,2	2 191,5000	JPY	131,43	2 604,6	3,31 %
Sumitomo Metal Mining	9,8	4 325,0000	JPY	131,43	322,5	0,41 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	58,5	3 830,0000	JPY	131,43	1 705,5	2,16 %
Sundrug	69,3	3 530,0000	JPY	131,43	1 861,3	2,36 %
Suntory Beverage & Food	76,0	4 180,0000	JPY	131,43	2 417,2	3,07 %
Takeda Pharmaceutical	40,6	3 719,0000	JPY	131,43	1 148,9	1,46 %
Takeuchi Manufacturing	36,3	2 767,0000	JPY	131,43	764,2	0,97 %
TDK	4,7	13 490,0000	JPY	131,43	482,4	0,61 %
TIS	166,4	2 837,0000	JPY	131,43	3 591,9	4,56 %
Tokio Marine Holdings	43,4	5 108,0000	JPY	131,43	1 686,8	2,14 %
Tokyo Electron	4,1	48 080,0000	JPY	131,43	1 499,9	1,90 %
Tokyo Tatemono	107,0	1 584,0000	JPY	131,43	1 289,6	1,64 %
Toray Industries	86,5	739,1000	JPY	131,43	486,4	0,62 %
Toyota Motor	25,7	9 710,0000	JPY	131,43	1 898,7	2,41 %
Yakult Honsha	11,9	6 290,0000	JPY	131,43	569,5	0,72 %
YAMABIKO	31,2	1 215,0000	JPY	131,43	288,4	0,37 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>76 940,9</b>	<b>97,65 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>76 940,9</b>	<b>97,65 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>76 940,9</b>	<b>97,65 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
TOPIX INDX FUTR 9/2021	130,0	-7,0000	JPY	131,43	-6,9	-0,01 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-6,9</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-6,9</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-6,9</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-6,9</b>	<b>-0,01 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>76 934,0</b>	<b>97,64 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 855,7</b>	<b>2,36 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>78 789,7</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	93,26 %					
Kasvuosuus I	5,51 %					
Tuotto-osuus A	0,72 %					
Kasvuosuus C	0,50 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut osakefutuurit	1 918,4
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-
Myydyt osakefutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Ostetut valuuttafutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE  
JP Morgan AG

# Nordea Kehittyvät Osakemarkkinat

**Sijoitusrahasto Nordea Kehittyvien Osakemarkkinoiden kasvuosuuden arvo nousi 12,46 % tammi–kesäkuussa 2021 ja vertailuindeksi (MSCI Emerging Markets NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 10,86 %.**

Kehittyvien markkinoiden osakemarkkinat kehittyivät myönteisesti jääden kuitenkin jälkeen kehittyneistä markkinoista. Tämä johtui osittain siitä, että kehittyvillä markkinoilla rokotusohjelmat eivät olleet yleisesti yhtä pitkällä kuin kehittyneissä maissa. Tietyissä maissa otettiin jälleen käyttöön rajoituksia uusien koronavirustartuntojen nousun takia. Samaan aikaan USA:n valtionlainojen korot nousivat huomattavasti, mikä loi kehittyvien markkinoiden osakemarkkinoihin kohdistuvia paineita. Myös USA:n dollarin vahvistuminen aiheutti vaikeuksia näillä markkinoilla.

Kiinan osakemarkkinoita jarrutti siirtyminen IT-sektorin osakkeista arvoyhtiöihin. Markkinoista parhaiten kehittyivät muun muassa Latinalainen Amerikka ja Venäjä. Sekä Meksiko että Brasilia nousivat kehittyvien markkinoiden tahdissa, ja Venäjä hyötyi öljyn sekä useiden raaka-aineiden ja lannoitteiden hintojen noususta. Turkin taloudessa nähtiin jyrkkä pudotus, ja se jäikin kehittyvien markkinoiden peränpitäjäksi. Myös Turkin keskuspankin johtaja vaihdettiin yllättäen.

Rahasto-osuus kehittyi hyvin sekä absoluutisesti että etenkin suhteessa vertailuindeksiin.

Rahasto hyötyi sijoittajien siirtymisestä IT- ja kasvuyhtiöiden osakkeista arvoyhtiöiden osakkeisiin. Sijoitukset Kiinassa ja Venäjällä kasvattivat tuottoja eniten.

Kiinalaisista omistuksista China Lesso Group Holdings kehittyi erittäin positiivisesti. Yhtiön valmistamille erilaisille muoviputkille on paljon kysyntää. Sähköyhtiö China Longyuan Power Group menestyi myös hyvin, sillä sähkön kysyntä Kiinassa lisääntyi koronaviruspandemian väistettyä. Venäläisistä omistuksista tuottoja kasvatti erityisesti Sberbank. Yhtiön positiivinen kehitys johtui Venäjän hyvästä taloustilanteesta sekä öljyn ja kaasun hintojen noususta. Turkkilaiset yhtiöt tuottivat pettymyksen maan heikon taloustilanteen ja erittäin heikon valuutan takia.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Martin Junker Nielsen 1.9.2009 alkaen.

**Martin Junker Nielsen**

Rahasto on katsauskauden aikana ajoittain käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,00–7,47 %. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausa.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesittesessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

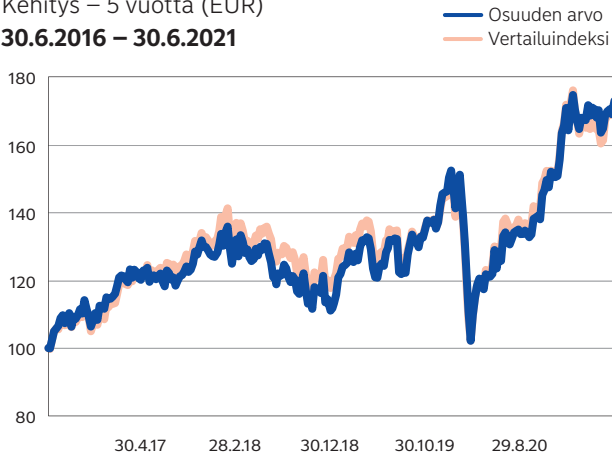
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden 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.

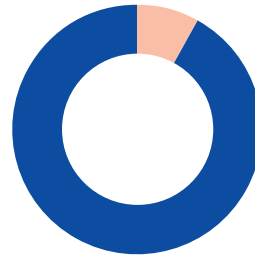
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI Emerging Markets NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 8,16 %
- Ulkomaiset osakkeet 91,84 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	3 317,87	2 950,28
Tuotto-osuus A*, EUR	2 418,14	2 200,34
Kasvuosuus C*, EUR	14,04	12,43
Tuotto-osuus C*, EUR	12,76	11,57
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	38 061,6	38 811,9
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	264,2	260,0
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	275,3	250,7
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	56,1	70,7
Omistajien lukumäärä	25 353	25 886
Rahaston arvo, milj. EUR	1 273,8	1 154,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	9 624,6	16 942,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-osuussarja per 1 osuus  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,24
Indeksin volatiliiteetti, %	16,20
Tracking Error, %	2,90
Active Share, %	64,36
Sharpen luku	0,74
Salkun kiertonopeus, %	2,74
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, %	0,06
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	-

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

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Prosus	517,8	83,2900	EUR	1,00	43 126,6	3,39 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>43 126,6</b>	<b>3,39 %</b>
Arabiemiirikunnat						
Aldar Properties PJSC	9 752,0	3,8200	AED	4,36	8 541,2	0,67 %
<b>Arabiemiirikunnat yhteensä</b>					<b>8 541,2</b>	<b>0,67 %</b>
Bermuda						
Beijing Enterprises Water Group	3 512,0	2,9400	HKD	9,22	1 119,7	0,09 %
China Water Affairs Group	2 928,0	5,9800	HKD	9,22	1 898,7	0,15 %
COSCO SHIPPING Ports	1 665,5	6,0600	HKD	9,22	1 094,5	0,09 %
CP Pokphand	9 962,0	0,8500	HKD	9,22	918,2	0,07 %
Kunlun Energy	1 688,0	7,1600	HKD	9,22	1 310,6	0,10 %
Luye Pharma Group	5 045,0	5,1100	HKD	9,22	2 795,6	0,22 %
Shanghai Industrial Urban Development Group	275,6	0,7300	HKD	9,22	21,8	0,00 %
Shenzhen International Holdings	1 062,5	10,7400	HKD	9,22	1 237,4	0,10 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>10 396,5</b>	<b>0,82 %</b>
Brasilia						
Banco do Brasil	629,5	32,3900	BRL	5,94	3 434,6	0,27 %
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2 738,2	13,2600	BRL	5,94	6 116,1	0,48 %
Bradespar	1 845,2	75,3300	BRL	5,94	23 414,3	1,84 %
Centrais Eletricas Brasileiras	83,4	43,3600	BRL	5,94	609,3	0,05 %
Cosan ADR	648,9	18,9100	USD	1,19	10 333,9	0,81 %
Itausa	9 923,1	11,2200	BRL	5,94	18 754,5	1,47 %
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros	436,9	28,8300	BRL	5,94	2 121,8	0,17 %
Sao Martinho	757,6	35,1200	BRL	5,94	4 482,0	0,35 %
Vale	386,1	113,8100	BRL	5,94	7 402,0	0,58 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>76 668,4</b>	<b>6,02 %</b>
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	388,9	226,7050	USD	1,19	74 249,0	5,83 %
Asia Cement China Holdings	3 688,0	6,0800	HKD	9,22	2 431,5	0,19 %
Autohome ADR	30,7	66,4900	USD	1,19	1 718,4	0,13 %
China Conch Venture Holdings	905,0	32,7000	HKD	9,22	3 209,1	0,25 %
China Hongqiao Group	5 075,5	10,5200	HKD	9,22	5 790,0	0,45 %
China Lesso Group Holdings	14 213,0	19,1600	HKD	9,22	29 530,3	2,32 %
China Resources Land	1 976,0	31,4500	HKD	9,22	6 739,0	0,53 %
Country Garden Holdings	1 751,8	8,7000	HKD	9,22	1 652,6	0,13 %
Fufeng Group	3 498,0	2,4900	HKD	9,22	944,5	0,07 %
JD.com ADR	172,7	78,5700	USD	1,19	11 426,1	0,90 %
Lee & Man Paper Manufacturing	7 668,0	5,9100	HKD	9,22	4 914,2	0,39 %
Meituan	81,0	320,4000	HKD	9,22	2 814,3	0,22 %
Pinduoduo ADR	39,3	128,0000	USD	1,19	4 237,1	0,33 %
Shenzhen International Group Holdings	1 520,9	196,1000	HKD	9,22	32 341,8	2,54 %
SITC International Holdings	657,0	32,4500	HKD	9,22	2 311,9	0,18 %
SSY Group	6 351,7	6,9400	HKD	9,22	4 780,1	0,38 %
Tencent Holdings	56,4	584,0000	HKD	9,22	3 571,7	0,28 %
Tingyi Cayman Islands Holding	1 278,0	15,5000	HKD	9,22	2 148,1	0,17 %
Vipshop Holdings ADR	180,5	20,1500	USD	1,19	3 062,8	0,24 %
Xinyi Glass Holdings	5 826,0	31,6500	HKD	9,22	19 995,4	1,57 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>217 867,9</b>	<b>17,10 %</b>
Etelä-Afrikka						
Astral Foods	215,9	15 550,0000	ZAR	16,90	1 986,6	0,16 %
Naspers	310,9	300 790,0000	ZAR	16,90	55 338,5	4,34 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>57 325,1</b>	<b>4,50 %</b>
Etelä-Korea						
Amorepacific	17,8	88 100,0000	KRW	1 341,58	1 166,6	0,09 %
Hyundai Motor	96,4	115 500,0000	KRW	1 341,58	8 299,8	0,65 %
Hyundai Motor	239,7	115 000,0000	KRW	1 341,58	20 545,8	1,61 %
LG Chem	84,6	383 500,0000	KRW	1 341,58	24 170,9	1,90 %
LG Electronics	196,4	78 700,0000	KRW	1 341,58	11 518,6	0,90 %
LG Household & Health Care	9,6	765 000,0000	KRW	1 341,58	5 489,5	0,43 %
LG	140,0	102 500,0000	KRW	1 341,58	10 694,2	0,84 %
LX Holdings	65,0	11 250,0000	KRW	1 341,58	545,0	0,04 %
Samsung Card	80,3	34 300,0000	KRW	1 341,58	2 052,5	0,16 %
Samsung Electro-Mechanics	32,0	106 500,0000	KRW	1 341,58	2 540,7	0,20 %
Samsung Electronics	2 044,2	73 700,0000	KRW	1 341,58	112 296,6	8,82 %
Samsung SDI	27,1	437 500,0000	KRW	1 341,58	8 845,0	0,69 %
SK Telecom	25,5	320 000,0000	KRW	1 341,58	6 077,4	0,48 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>214 242,7</b>	<b>16,82 %</b>
Filippiinit						
Alliance Global Group	5 524,9	10,1600	PHP	58,04	967,2	0,08 %
First Philippine Holdings	454,1	79,1000	PHP	58,04	618,9	0,05 %
<b>Filippiinit yhteensä</b>					<b>1 586,1</b>	<b>0,12 %</b>
Hongkong						
Beijing Enterprises Holdings	1 800,0	27,5500	HKD	9,22	5 377,5	0,42 %
China Mobile ADR	246,3	31,5468	USD	1,19	6 543,3	0,51 %
China Mobile	3 435,5	48,5500	HKD	9,22	18 086,9	1,42 %
Fosun International	1 866,0	11,1800	HKD	9,22	2 262,2	0,18 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>32 270,0</b>	<b>2,53 %</b>
Indonesia						
Bank Negara Indonesia Persero	20 003,8	4 630,0000	IDR	17 217,63	5 379,2	0,42 %
Bank Rakyat Indonesia Persero	11 084,7	3 940,0000	IDR	17 217,63	2 536,6	0,20 %
Indofood Sukses Makmur	6 201,5	6 175,0000	IDR	17 217,63	2 224,1	0,17 %
Media Nusantara Citra	61 791,5	930,0000	IDR	17 217,63	3 337,6	0,26 %
Sarana Menara Nusantara	13 934,8	1 240,0000	IDR	17 217,63	1 003,6	0,08 %
Telkom Indonesia Persero	18 401,0	3 150,0000	IDR	17 217,63	3 366,5	0,26 %
<b>Indonesia yhteensä</b>					<b>17 847,6</b>	<b>1,40 %</b>
Intia						
HCL Technologies	677,1	983,5000	INR	88,28	7 542,9	0,59 %

	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
Indus Towers	3 584,7	238,6500	INR	88,28	9 690,7	0,76 %
Infosys	846,7	1 580,8000	INR	88,28	15 162,1	1,19 %
Sun TV Network	828,2	529,7500	INR	88,28	4 969,7	0,39 %
Tata Consultancy Services	307,5	3 345,7500	INR	88,28	11 655,5	0,92 %
Tata Motors	2 394,4	155,2000	INR	88,28	4 209,4	0,33 %
UPL	623,6	792,8500	INR	88,28	5 600,2	0,44 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>58 830,5</b>	<b>4,62 %</b>
Jersey						
West China Cement	15 640,0	1,1900	HKD	9,22	2 018,2	0,16 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>2 018,2</b>	<b>0,16 %</b>
Kiina						
Anhui Conch Cement	1 053,5	41,2000	HKD	9,22	4 706,7	0,37 %
Anhui Expressway	5 094,0	5,0500	HKD	9,22	2 789,6	0,22 %
Bank of China	34 310,0	2,7900	HKD	9,22	10 380,3	0,81 %
Beijing Jingneng Clean Energy	2 398,0	1,8700	HKD	9,22	486,3	0,04 %
CanSino Biologics	101,0	412,6000	HKD	9,22	4 518,9	0,35 %
China Construction Bank	28 929,5	6,1100	HKD	9,22	19 167,6	1,50 %
China Datang Corp Renewable Power	2 641,0	2,2300	HKD	9,22	638,6	0,05 %
China Longyuan Power Group	13 112,0	13,3800	HKD	9,22	19 024,4	1,49 %
China Suntien Green Energy	8 547,0	3,8100	HKD	9,22	3 531,2	0,28 %
China Vanke	777,2	24,3000	HKD	9,22	2 048,0	0,16 %
CITIC Securities	513,5	19,4800	HKD	9,22	1 084,7	0,09 %
COSCO SHIPPING Holdings	613,5	19,5600	HKD	9,22	1 301,3	0,10 %
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1 173,1	52,1000	CNY	0,13	7 970,9	0,63 %
Hisense Home Appliances Group	1 176,0	10,7200	HKD	9,22	1 367,1	0,11 %
Industrial & Commercial Bank of China	22 156,0	4,5600	HKD	9,22	10 955,8	0,86 %
Jiangsu Expressway	870,0	8,7900	HKD	9,22	829,3	0,07 %
New China Life Insurance	508,2	26,5000	HKD	9,22	1 460,4	0,11 %
People's Insurance Co Group of China	3 879,0	2,5900	HKD	9,22	1 089,4	0,09 %
PICC Property & Casualty	5 960,0	6,8000	HKD	9,22	4 394,8	0,35 %
Ping An Insurance Group Co of China	2 711,5	76,0500	HKD	9,22	22 361,2	1,76 %
Qingdao Port International	385,0	4,2800	HKD	9,22	178,7	0,01 %
Shandong Weigao Group Medical Polymer	3 236,0	18,1200	HKD	9,22	6 358,5	0,50 %
Shanghai International Port Group	1 559,4	4,7700	CNY	0,13	970,1	0,08 %
Shanghai Pharmaceuticals Holding	1 552,6	16,9600	HKD	9,22	2 855,4	0,22 %
Shenzhen Expressway	5 900,0	7,5000	HKD	9,22	4 798,4	0,38 %
Sichuan Expressway	4 552,0	1,7700	HKD	9,22	873,7	0,07 %
Sinopharm Group	1 826,0	23,1000	HKD	9,22	4 574,0	0,36 %
Sinotrans	32 299,0	3,2300	HKD	9,22	11 313,0	0,89 %
Xiamen International Port	1 660,0	0,9500	HKD	9,22	171,0	0,01 %
Zhejiang Expressway	5 260,0	6,9100	HKD	9,22	3 941,4	0,31 %
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	293,0	8,1300	HKD	9,22	258,3	0,02 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>156 399,0</b>	<b>12,28 %</b>
Kolumbia						
Banco Davivienda	90,2	28 000,0000	COP	4 463,29	565,9	0,04 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>565,9</b>	<b>0,04 %</b>
Meksiko						
Arca Continental	466,3	114,8000	MXN	23,57	2 271,6	0,18 %
Gruma	380,8	224,7600	MXN	23,57	3 631,7	0,29 %
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	431,8	128,0500	MXN	23,57	2 346,2	0,18 %
Grupo Mexico	7 021,4	92,9000	MXN	23,57	27 679,1	2,17 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>35 928,6</b>	<b>2,82 %</b>
Taiwan						
Fubon Financial Holding	12 776,0	73,9000	TWD	33,12	28 511,3	2,24 %
Genius Electronic Optical	133,0	564,0000	TWD	33,12	2 265,2	0,18 %
Largan Precision	55,0	3 100,0000	TWD	33,12	5 148,8	0,40 %
Pou Chen	3 578,0	39,3000	TWD	33,12	4 246,3	0,33 %
Sino-American Silicon Products	762,0	193,0000	TWD	33,12	4 441,1	0,35 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6 444,9	595,0000	TWD	33,12	115 800,1	9,09 %
Uni-President Enterprises	1 771,0	73,2000	TWD	33,12	3 914,8	0,31 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>164 327,5</b>	<b>12,90 %</b>
Thaimaa						
Charoen Pokphand Foods	4 379,4	26,5000	THB	38,07	3 048,6	0,24 %
Kiatnakin Phatra Bank	861,5	55,7500	THB	38,07	1 261,7	0,10 %
Siam Cement PCL/The	221,6	432,0000	THB	38,07	2 514,7	0,20 %
Tisco Financial Group	2 389,6	88,5000	THB	38,07	5 555,4	0,44 %
Tisco Financial Group	443,3	88,5000	THB	38,07	1 030,6	0,08 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>13 410,9</b>	<b>1,05 %</b>
Turkki						
Haci Omer Sabanci Holding	7 012,3	9,0100	TRY	0,10	6 135,1	0,48 %
Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	5 300,8	1,8700	TRY	0,10	962,6	0,08 %
Turkiye Is Bankasi	0,0	5,1600	TRY	0,10		0,00 %
<b>Turkki yhteensä</b>					<b>7 097,7</b>	<b>0,56 %</b>
Unkari						
OTP Bank Nyrt	45,5	16 060,0000	HUF	351,68	2 079,7	0,16 %
<b>Unkari yhteensä</b>					<b>2 079,7</b>	<b>0,16 %</b>
Venäjä						
Magnit PJSC	48,1	72,7117	USD	1,19	2 945,8	0,23 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	122,7	34,0400	USD	1,19	3 517,2	0,28 %
PhosAgro PJSC GDR	99,7	20,2800	USD	1,19	1 702,2	0,13 %
Sberbank of Russia PJSC	12 148,7	3,8564	USD	1,19	39 455,8	3,10 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>47 621,0</b>	<b>3,74 %</b>
Yhdysvallat						
Sempra Energy	15,4	132,6900	USD	1,19	1 721,8	0,14 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>1 721,8</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 169 872,8</b>	<b>91,84 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 169 872,8</b>	<b>91,84 %</b>



	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
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI EmgMkt 9/2021	77,7	-8,2000	USD	1,19	-536,2	-0,04 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-536,2</b>	<b>-0,04 %</b>
Osakejohdannaiset yhteensä					-536,2	-0,04 %
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-536,2</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-536,2</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 169 336,6</b>	<b>91,80 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>104 467,1</b>	<b>8,20 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 273 803,8</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	99,14 %					
Tuotto-osuus A	0,50 %					
Kasvuosuus C	0,30 %					
Tuotto-osuus C	0,06 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	89 355,7
Ostetut valuuttafutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

BofA Securities Europe SA

# Nordea Kiina

## Sijoitusrahasto Nordea Kiinan kasvuosuuden arvo nousi 8,00 % tammi–kesäkuussa 2021 ja vertailuindeksi (MSCI China 10/40 NTR (EUR) -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) 5,41 %.

Manner-Kiinan osakemarkkinat olivat vuonna 2020 maailman kärjessä, mutta jäivät vuoden 2021 alkupuoliskolla jälkeen muista markkinoista. Odotukset rahapolitiikan kiristymisestä talouden elpessä koronapandemian jälkeen sai sijoittajat menettämään kiinnostuksensa osakkeisiin. Tämä johti Euroopan ja USA:n markkinoita huonompaan kehitykseen. Kiinan hallituksen painopiste siirtyi kohti rahapolitiikan normalisointia sen jälkeen korkoja laskettiin. Tämä saattoi syödä Shanghain ja Shenzhenin markkinoiden likviditeettiä.

Sijoittajien tunnelmia laskivat myös viimeaikainen Jack Ma's Ant Groupin ja Alibaban kaltaisiin fintech- ja verkkokauppayhtiöihin kohdistunut kurinpalautus. Taiwanin osakemarkkinat kehittyivät vahvasti eli tilanne oli siellä päinvas-tainen kuin Kiinassa. Kasvun vetureina oli joukko shipping-yhtiöitä, jotka hyötyivät merikuljetusten hintojen noususta. Markkinoita tuki myös puolijohteiden suuri kysyntä, koska Taiwan on maailman toiseksi suurin puolijohteiden toimittaja.

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.fi](http://www.nordea.fi) (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 kansantasavallan lisäksi myös Hongkong ja Taiwan. Samalla sekä syöttö- että kohderahaston vertailuindeksi vaihtui.

### Kohderahaston kehitys

Kohderahaston osuuden arvo kehittyi hyvin sekä absoluuttisesti että suhteessa vertailuindeksiin. Tuottoja kasvattivat eniten IT- ja teollisuussektorin väliset painotukset. IT-sektorin yhtiöistä parhaiten tuottivat puolijohdevalmistajien osakkeet. Maailmassa on tällä hetkellä pulaa puolijoh-teista, ja kysyntä sektorilla toimivien yhtiöiden tuotteille on suurta. Teollisuussektori hyötyi Kiinan taloustilanteen normalisoitumisesta sekä viennin vahvasta vireestä.

Energiasektorin pieni osuus rahaston sijoituksesta alensi tuottoja, koska öljyn ja kaasun hinnat ovat lähes kaksinkertaistuneet viimeisen vuoden aikana. Samalla IT-sektorin suuri osuus alensi tuottoja, kun sijoittajat siirtyivät kasvuyhtiöistä arvoyhtiöihin.

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. Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso

6



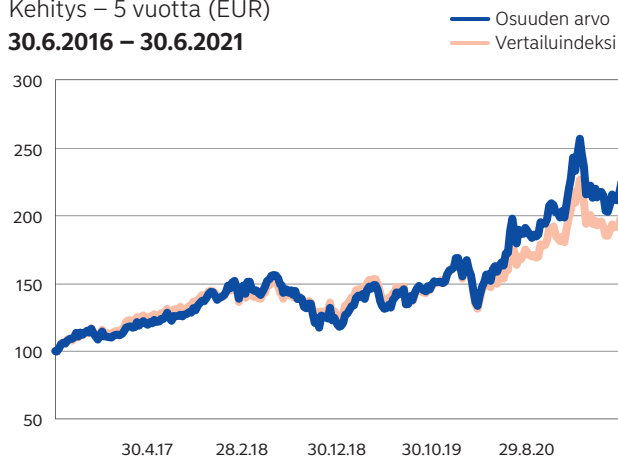
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua 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 volatiliiteettiä (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusva-luutassa tai ensisijaisessa merkintäväl-luutassa.

## Kasvuosuuden arvo A

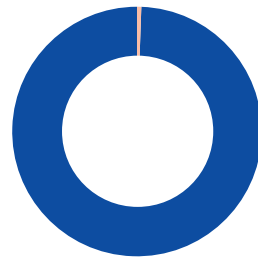
Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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 0,68 %
- Osakerahastot/ Nordea-konserni 99,32 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	3 899,13	3 610,42
Tuotto-osuus A*, EUR	2 827,04	2 697,02
Kasvuosuus C*, EUR	16,98	15,65
Tuotto-osuus C*, EUR	14,39	13,66
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	7 811,6	7 478,0
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	145,6	133,0
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Omistajien lukumäärä	20 713	20 196
Rahaston arvo, milj. EUR	308,7	273,6
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 926,3	4 088,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-osuussarja per 1 osuus  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	17,84
Indeksin volatiteetti, %	16,38
Tracking Error, %	4,99
Active Share, %	62,48
Sharpen luku	0,84
Salkun kiertonopeus, %	-43,88
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.

Syöttörahassto Nordea Kiinan hallinnointipalkkio on 1,85 % p.a. Kohderahastossa (Y-osuussarja) ei ole hallinnointipalkkiota. Kun syöttörahassto sijoittaa kohderahastoon, kohderahaston varoista ei peritä hoitopalkkiota, säilytyspalkkiota, merkintäveroa tai muita kuluja. Syöttörahasston ja kohderahaston kokonaiskulut ovat arviolta 1,85 % vuodessa.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Sijoitusrahasto-omistukset</b>						
<b>Nordean sijoitusrahastot</b>						
Osakerahastot						
Luxemburg						
Nordea 1 - Chinese Equity Fund Y-EUR	1 364,8	224,6500	EUR	1,00	306 592,0	99,32 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>306 592,0</b>	<b>99,32 %</b>
<b>Osakerahastot yhteensä</b>					<b>306 592,0</b>	<b>99,32 %</b>
<b>Nordean sijoitusrahastot yhteensä</b>					<b>306 592,0</b>	<b>99,32 %</b>
<b>Sijoitusrahasto-omistukset yhteensä</b>					<b>306 592,0</b>	<b>99,32 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>306 592,0</b>	<b>99,32 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>2 110,7</b>	<b>0,68 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>308 702,7</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,67 %					
Tuotto-osuus A	1,33 %					
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

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

# Nordea Maailma

**Sijoitusrahasto Nordea Maailman A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 19,95 % tammi–kesäkuussa 2021 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 16,64%. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 19,95 %.**

Vuoden alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa, ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla. Kehittyvät markkinat ja Japani eivät yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osakkeet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkinakehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu on osaltaan tukenut arvo-osakkeita. Kaikkia kehityssuuntia on tukenut maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen. Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelko ja korkojen nousu lisäsivät hieman heilahtelua markkinoilla.

Rahasto-osuus kehittyi erittäin vahvasti sekä absoluuttisesti että suhteessa vertailuindeksiin. Rahasto hyötyi viime vuoden lopun siirty-

mästä IT-sektorilta ja kasvuyhtiöistä arvoyhtiöihin. Yksittäisistä yhtiöistä parhaiten kehittyivät Biogen ja Tractor Supply. Yhdysvaltalaisen bioteknologiayhtiö Biogenin osakekurssi nousi voimakkaasti, kun yhtiö sai Yhdysvaltojen elintarvike- ja lääkeviraston (FDA) hyväksynnän uudelle Alzheimerin taudin hoitomuodolle. Kodin kunnostukseen, maanviljelyyn ja puutarhanhoitoon suunnattuja tuotteita myyvä vähittäiskaup-paketju Tractor Supply sai koronaviruspandemian aikana paljon uusia asiakkaita.

Sektoreista positiivisesti kehittyi lähinnä pankkisektori, koska korot nousivat. IT-sektori on rahastossa ylipainossa, mikä heikensi tuottoa huolimatta siitä, että sijoituksemme puolijohde-teollisuuden kehittyi positiivisesti vahvan kysynnän ansiosta.

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 arvopaperilainauksia.

## Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

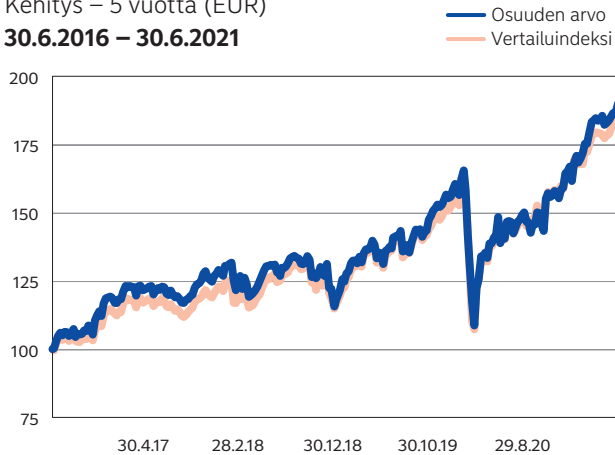
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden 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.

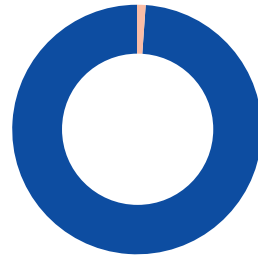
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,26 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,74 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	55,89	46,59
Tuotto-osuus A*, EUR	35,67	30,31
Kasvuosuus C*, EUR	15,17	12,64
Tuotto-osuus C*, EUR	14,05	11,93
Kasvuosuus I*, EUR	23,68	19,74
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	2 225 444,8	2 237 432,2
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	6 336,2	6 038,7
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	373,1	373,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	39 756,6	40 065,8
Omistajien lukumäärä	69 165	70 123
Rahaston arvo, milj. EUR	2 193,2	1 840,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	10 082,0	17 180,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C- ja I-osuussarja per 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,82
Indeksin volatiliiteetti, %	16,65
Tracking Error, %	2,36
Active Share, %	68,89
Sharpen luku	0,80
Salkun kiertonopeus, %	-9,54
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 kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
ASML Holding	22,9	583,6000	EUR	1,00	13 346,9	0,61 %
Koninklijke Ahold Delhaize	665,9	25,1100	EUR	1,00	16 721,3	0,76 %
Prosus	47,7	83,2900	EUR	1,00	3 969,0	0,18 %
Stellantis	235,1	16,6140	EUR	1,00	3 906,4	0,18 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>37 943,6</b>	<b>1,73 %</b>
Australia						
Aristocrat Leisure	267,9	43,0900	AUD	1,58	7 294,0	0,33 %
Brambles	314,4	11,4400	AUD	1,58	2 272,9	0,10 %
Sonic Healthcare	277,2	38,4000	AUD	1,58	6 724,9	0,31 %
Telstra	1 135,2	3,7600	AUD	1,58	2 697,1	0,12 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>18 988,8</b>	<b>0,87 %</b>
Brasilia						
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	186,6	13,2600	BRL	5,94	416,8	0,02 %
Bradespar	208,2	75,3300	BRL	5,94	2 641,5	0,12 %
Itausa	785,0	11,2200	BRL	5,94	1 483,7	0,07 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>4 542,0</b>	<b>0,21 %</b>
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	25,3	226,7050	USD	1,19	4 837,1	0,22 %
China Hongqiao Group	720,5	10,5200	HKD	9,22	821,9	0,04 %
China Lesso Group Holdings	1 519,0	19,1600	HKD	9,22	3 156,0	0,14 %
CK Hutchison Holdings	316,4	60,5000	HKD	9,22	2 076,1	0,09 %
Xinyi Glass Holdings	828,0	31,6500	HKD	9,22	2 841,8	0,13 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>13 732,9</b>	<b>0,63 %</b>
Etelä-Afrikka						
Naspers	5,2	300 790,0000	ZAR	16,90	921,4	0,04 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>921,4</b>	<b>0,04 %</b>
Etelä-Korea						
LG	56,8	102 500,0000	KRW	1 341,58	4 339,9	0,20 %
LX Holdings	27,5	11 250,0000	KRW	1 341,58	231,0	0,01 %
Samsung Electronics	217,1	73 700,0000	KRW	1 341,58	11 927,9	0,54 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>16 498,8</b>	<b>0,75 %</b>
Hongkong						
Beijing Enterprises Holdings	220,5	27,5500	HKD	9,22	658,7	0,03 %
Fosun International	634,0	11,1800	HKD	9,22	768,6	0,04 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>1 427,4</b>	<b>0,07 %</b>
Intia						
Indus Towers	163,8	238,6500	INR	88,28	442,8	0,02 %
Tata Motors	264,5	155,2000	INR	88,28	465,0	0,02 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>907,8</b>	<b>0,04 %</b>
Irlanti						
Accenture	128,1	295,8200	USD	1,19	31 919,1	1,46 %
Linde	35,6	289,2900	USD	1,19	8 677,5	0,40 %
Medtronic	129,7	124,0700	USD	1,19	13 553,1	0,62 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>54 149,7</b>	<b>2,47 %</b>
Iso-Britannia						
Aviva	1 833,8	407,4000	GBP	0,86	8 708,5	0,40 %
Compass Group	460,3	1 518,0000	GBP	0,86	8 144,7	0,37 %
Diageo	424,7	3 493,0000	GBP	0,86	17 293,1	0,79 %
Intertek Group	46,6	5 546,0000	GBP	0,86	3 014,0	0,14 %
Legal & General Group	3 982,3	258,6000	GBP	0,86	12 004,3	0,55 %
Rio Tinto	353,6	6 019,0000	GBP	0,86	24 806,5	1,13 %
Royal Dutch Shell	4,9	1 457,0000	GBP	0,86	83,7	0,00 %
Royal Dutch Shell	295,0	1 410,2000	GBP	0,86	4 849,3	0,22 %
Vodafone Group	5 887,9	122,2200	GBP	0,86	8 388,3	0,38 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>87 292,3</b>	<b>3,98 %</b>
Italia						
Enel	1 525,7	7,8970	EUR	1,00	12 048,6	0,55 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>12 048,6</b>	<b>0,55 %</b>
Itävalta						
OMV	131,4	48,5100	EUR	1,00	6 372,7	0,29 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>6 372,7</b>	<b>0,29 %</b>
Japani						
Astellas Pharma	651,3	1 934,5000	JPY	131,43	9 586,6	0,44 %
Daito Trust Construction	26,1	12 150,0000	JPY	131,43	2 412,9	0,11 %
ITOCHU	257,4	3 200,0000	JPY	131,43	6 267,2	0,29 %
Kao	59,1	6 835,0000	JPY	131,43	3 073,6	0,14 %
Nintendo	5,1	64 620,0000	JPY	131,43	2 507,6	0,11 %
Nippon Telegraph & Telephone	431,8	2 894,5000	JPY	131,43	9 509,8	0,43 %
Obayashi	1 128,7	883,0000	JPY	131,43	7 583,2	0,35 %
ORIX	235,7	1 874,5000	JPY	131,43	3 361,7	0,15 %
Sekisui Chemical	370,7	1 899,0000	JPY	131,43	5 356,3	0,24 %
Sekisui House	324,9	2 278,5000	JPY	131,43	5 632,7	0,26 %
SG Holdings	121,6	2 913,0000	JPY	131,43	2 695,2	0,12 %
Sumitomo Metal Mining	201,6	4 325,0000	JPY	131,43	6 634,2	0,30 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	265,0	3 830,0000	JPY	131,43	7 722,5	0,35 %
Tokyo Electron	71,3	48 080,0000	JPY	131,43	26 083,7	1,19 %
Toyota Motor	87,2	9 710,0000	JPY	131,43	6 442,4	0,29 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>104 869,4</b>	<b>4,78 %</b>
Kanada						
Manulife Financial	847,6	24,2200	CAD	1,47	13 974,2	0,64 %
TC Energy	226,7	61,5000	CAD	1,47	9 488,7	0,43 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>23 463,0</b>	<b>1,07 %</b>
Kiina						
China Construction Bank	4 508,1	6,1100	HKD	9,22	2 986,9	0,14 %
China Longyuan Power Group	3 251,0	13,3800	HKD	9,22	4 716,9	0,22 %
Industrial & Commercial Bank of China	5 217,0	4,5600	HKD	9,22	2 579,7	0,12 %
Ping An Insurance Group Co of China	378,0	76,0500	HKD	9,22	3 117,3	0,14 %



	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sinopharm Group	1 386,0	23,1000	HKD	9,22	3 471,9	0,16 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>16 872,7</b>	<b>0,77 %</b>
Meksiko						
Grupo Mexico	463,6	92,9000	MXN	23,57	1 827,5	0,08 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>1 827,5</b>	<b>0,08 %</b>
Norja						
DNB	621,2	188,5000	NOK	10,18	11 499,3	0,52 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>11 499,3</b>	<b>0,52 %</b>
Ranska						
Air Liquide	40,0	148,0600	EUR	1,00	5 920,6	0,27 %
AXA	948,7	21,3850	EUR	1,00	20 288,6	0,93 %
Eiffage	52,3	85,8600	EUR	1,00	4 491,9	0,20 %
Faurecia	4,0	41,5600	EUR	1,00	166,4	0,01 %
Kering	16,7	742,6000	EUR	1,00	12 381,4	0,56 %
Publicis Groupe RIGHT	75,8		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	78,7	54,1600	EUR	1,00	4 260,0	0,19 %
Sanofi	77,6	88,7100	EUR	1,00	6 879,7	0,31 %
Schneider Electric	93,1	133,7200	EUR	1,00	12 446,3	0,57 %
Vinci	153,1	90,1400	EUR	1,00	13 804,9	0,63 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>80 639,6</b>	<b>3,68 %</b>
Ruotsi						
Husqvarna B	564,4	114,1500	SEK	10,11	6 369,7	0,29 %
SEB A	970,1	110,7500	SEK	10,11	10 623,4	0,48 %
Volvo B	318,9	206,6000	SEK	10,11	6 515,1	0,30 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>23 508,2</b>	<b>1,07 %</b>
Saksa						
Allianz	83,4	210,9500	EUR	1,00	17 592,6	0,80 %
Infineon Technologies	452,1	33,9750	EUR	1,00	15 359,7	0,70 %
Vonovia	144,2	54,4200	EUR	1,00	7 849,4	0,36 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>40 801,7</b>	<b>1,86 %</b>
Singapore						
DBS Group Holdings	401,7	29,8100	SGD	1,60	7 501,8	0,34 %
Oversea-Chinese Banking	1 022,1	11,9500	SGD	1,60	7 652,2	0,35 %
United Overseas Bank	274,0	25,8200	SGD	1,60	4 432,5	0,20 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>19 586,4</b>	<b>0,89 %</b>
Sveitsi						
Roche Holding	95,8	350,3000	CHF	1,10	30 593,6	1,39 %
TE Connectivity	196,4	134,2800	USD	1,19	22 212,0	1,01 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>52 805,6</b>	<b>2,41 %</b>
Taiwan						
Fubon Financial Holding	1 283,0	73,9000	TWD	33,12	2 863,2	0,13 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	911,0	595,0000	TWD	33,12	16 368,7	0,75 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>19 231,8</b>	<b>0,88 %</b>
Venäjä						
LUKOIL PJSC ADR	47,8	92,4600	USD	1,19	3 721,1	0,17 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>3 721,1</b>	<b>0,17 %</b>
Yhdysvallat						
Adobe	76,4	589,2000	USD	1,19	37 926,8	1,73 %
Aflac	182,4	53,5000	USD	1,19	8 219,0	0,37 %
Alphabet	20,2	2 506,0000	USD	1,19	42 661,5	1,95 %
Alphabet	6,2	2 435,3100	USD	1,19	12 709,8	0,58 %
Altria Group	291,1	47,0850	USD	1,19	11 544,1	0,53 %
Amazon.com	16,7	3 460,8400	USD	1,19	48 552,0	2,21 %
American Express	298,6	164,9000	USD	1,19	41 461,6	1,89 %
American Tower	24,0	273,5100	USD	1,19	5 520,4	0,25 %
Amgen	171,1	242,3800	USD	1,19	34 935,1	1,59 %
Anthem	99,1	380,6100	USD	1,19	31 763,0	1,45 %
Apple	1 127,9	136,1800	USD	1,19	129 356,2	5,90 %
Applied Materials	354,5	140,6100	USD	1,19	41 978,3	1,91 %
Biogen	46,1	345,1600	USD	1,19	13 409,0	0,61 %
Cigna	114,7	237,5800	USD	1,19	22 956,5	1,05 %
Citigroup	557,1	70,0200	USD	1,19	32 852,9	1,50 %
Comcast	108,4	56,4300	USD	1,19	5 153,1	0,23 %
Cummins	110,5	241,1500	USD	1,19	22 436,3	1,02 %
CVS Health	212,1	83,1600	USD	1,19	14 855,8	0,68 %
Darden Restaurants	73,2	144,0200	USD	1,19	8 876,1	0,40 %
DaVita	221,4	120,1200	USD	1,19	22 395,2	1,02 %
Discover Financial Services	168,3	117,2800	USD	1,19	16 623,5	0,76 %
Dow	147,6	63,3100	USD	1,19	7 871,1	0,36 %
DuPont de Nemours	64,6	77,2300	USD	1,19	4 198,5	0,19 %
Electronic Arts	45,5	143,9400	USD	1,19	5 511,2	0,25 %
Entergy	104,9	100,1400	USD	1,19	8 846,6	0,40 %
Estee Lauder Cos	92,9	317,0500	USD	1,19	24 816,4	1,13 %
Exelon	230,7	44,3400	USD	1,19	8 615,3	0,39 %
Exxon Mobil	125,2	63,0100	USD	1,19	6 641,6	0,30 %
Facebook	163,2	349,5000	USD	1,19	48 043,4	2,19 %
Fifth Third Bancorp	258,4	38,2800	USD	1,19	8 332,0	0,38 %
Fortinet	117,9	240,7000	USD	1,19	23 893,8	1,09 %
Gilead Sciences	236,7	68,3200	USD	1,19	13 620,2	0,62 %
Home Depot	139,2	319,5600	USD	1,19	37 470,9	1,71 %
Intel	604,8	55,5900	USD	1,19	28 316,4	1,29 %
International Paper	154,4	60,6700	USD	1,19	7 887,0	0,36 %
Johnson & Johnson	158,3	163,9700	USD	1,19	21 853,4	1,00 %
Jones Lang LaSalle	30,6	196,5000	USD	1,19	5 062,3	0,23 %
JPMorgan Chase	426,3	154,9300	USD	1,19	55 619,8	2,54 %
Kimberly-Clark	77,8	133,8000	USD	1,19	8 762,2	0,40 %
Lam Research	85,1	646,0000	USD	1,19	46 280,9	2,11 %
Mastercard	142,5	367,4800	USD	1,19	44 115,9	2,01 %
McKesson	94,9	191,6100	USD	1,19	15 312,5	0,70 %
Merck	464,9	77,3450	USD	1,19	30 280,4	1,38 %
MetLife	291,4	59,6700	USD	1,19	14 642,2	0,67 %
Microsoft	540,8	270,2000	USD	1,19	123 072,3	5,61 %
Morgan Stanley	219,1	90,4700	USD	1,19	16 695,7	0,76 %
Norfolk Southern	113,7	264,0700	USD	1,19	25 290,1	1,15 %
Organon	46,5	30,4600	USD	1,19	1 192,5	0,05 %
PepsiCo	144,0	147,6200	USD	1,19	17 899,3	0,82 %

	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
Pfizer	546,6	38,8750	USD	1,19	17 894,6	0,82 %
Prudential Financial	203,6	101,8200	USD	1,19	17 460,8	0,80 %
Public Service Enterprise Group	169,5	59,4300	USD	1,19	8 482,0	0,39 %
Regions Financial	1 307,4	20,1100	USD	1,19	22 143,0	1,01 %
S&P Global	27,5	409,9400	USD	1,19	9 481,0	0,43 %
Tesla	14,6	683,9000	USD	1,19	8 385,5	0,38 %
Thermo Fisher Scientific	27,1	505,2500	USD	1,19	11 531,7	0,53 %
Tractor Supply	97,6	187,6200	USD	1,19	15 422,8	0,70 %
United Rentals	36,7	316,9700	USD	1,19	9 790,2	0,45 %
UnitedHealth Group	107,4	397,9600	USD	1,19	36 004,4	1,64 %
Valero Energy	181,3	77,8900	USD	1,19	11 891,9	0,54 %
Waste Management	195,5	139,4100	USD	1,19	22 947,9	1,05 %
Verizon Communications	245,7	55,9350	USD	1,19	11 574,7	0,53 %
Visa	215,0	235,1900	USD	1,19	42 586,9	1,94 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>1 511 927,6</b>	<b>68,94 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>2 165 580,0</b>	<b>98,74 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 165 580,0</b>	<b>98,74 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 165 580,0</b>	<b>98,74 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>27 599,5</b>	<b>1,26 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 193 179,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	56,71 %					
Kasvuosuus I	42,93 %					
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.

# Nordea Maailma Osinko

**Sijoitusrahasto Nordea Maailma Osingon A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 19,90 % tammi–kesäkuussa 2021. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 20,22 % ja I-osuussarjan vastaavasti 20,31 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Vuoden alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa, ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla. Kehittyvät markkinat ja Japani eivät yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osakkeet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkinakemitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu on osaltaan tukenut arvo-osakkeita. Kaikkia kehityssuuntia on tukenut maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen. Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelko ja korkojen nousu lisäsivät hieman heilahteluja markkinoilla.

Rahasto-osuuden absoluuttinen tuotto oli erittäin vahva ja parempi kuin globaaleilla markkinoilla yleisesti. Rahasto hyötyi viime vuoden lopun siirtymästä IT-sektorilta ja kasvuyhtiöistä arvoyhtiöihin. Rahasto-osuuden tuottoa paransi muun muassa ylipaino rahoitussektorilla. Tämän sektorin omistuksista kehittyivät parhaiten Cana-

dian Imperial Bank of Commerce ja Morgan Stanley. Canadian Imperial Bank hyötyi öljyn hinnan noususta ja Morgan Stanley yrityskauppa- ja trading -toiminnan vilkastumisesta. Myös hollantilainen ING-pankki kehittyi hyvin.

Lisäksi tuottoa paransivat IT-sektorilla puolijohdoteollisuudessa toimivat yhtiöt LAM Research ja KLA. Maailmassa on tällä hetkellä pulaa puolijohdeista, ja molempien yhtiöiden tuotteiden kysyntä on suurta. Sijoitukset kiinteistösektorille heikensivät rahasto-osuuden kehitystä, kun korkojen odotettiin nousevan.

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 arvopaperilainauksia.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoiesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

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 pornoteollisuuden liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä.

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

## Riskitaso

5



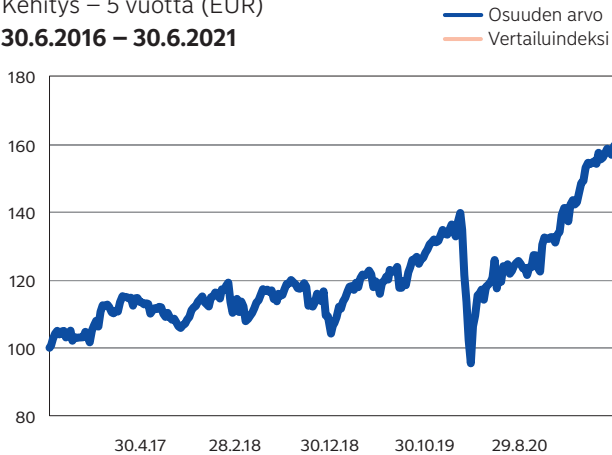
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

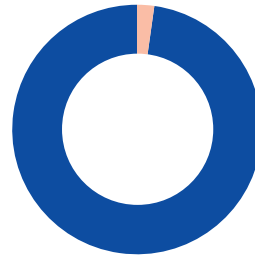
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 17.12.2012 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,32 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,68 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	22,67	18,90
Tuotto-osuus A*, EUR	16,41	14,22
Kasvuosuus B*, EUR	23,77	19,77
Tuotto-osuus B*, EUR	17,21	14,87
Kasvuosuus C*, EUR	23,77	19,76
Tuotto-osuus C*, EUR	12,24	10,57
Kasvuosuus I*, EUR	23,77	19,75
Tuotto-osuus I*, EUR	17,39	15,02
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	70 665,9	68 594,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	837,0	816,1
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	991,0	1 011,8
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	1 715,2	1 531,6
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	83,1	83,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	1 924,0	2 252,2
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	3 632,5	2 549,7
Omistajien lukumäärä	103 917	107 582
Rahaston arvo, milj. EUR	1 779,4	1 435,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	11 507,3	19 958,7
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	15,72
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,76
Salkun kiertonopeus, %	36,71
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-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
ING Groep	698,2	11,1840	EUR	1,00	7 808,1	0,44 %
Koninklijke Ahold Delhaize	1 014,5	25,1100	EUR	1,00	25 473,3	1,43 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>33 281,5</b>	<b>1,87 %</b>
Australia						
Brambles	1 667,7	11,4400	AUD	1,58	12 055,2	0,68 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>12 055,2</b>	<b>0,68 %</b>
Bermuda						
China Water Affairs Group	6 474,0	5,9800	HKD	9,22	4 198,2	0,24 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>4 198,2</b>	<b>0,24 %</b>
Caymansaaret						
ANTA Sports Products	1 329,0	182,8000	HKD	9,22	26 344,3	1,48 %
China Lesso Group Holdings	5 655,0	19,1600	HKD	9,22	11 749,4	0,66 %
China Medical System Holdings	2 103,0	20,4500	HKD	9,22	4 663,6	0,26 %
China Resources Land	1 182,0	31,4500	HKD	9,22	4 031,1	0,23 %
Lee & Man Paper Manufacturing	4 439,0	5,9100	HKD	9,22	2 844,8	0,16 %
Xinyi Glass Holdings	3 322,0	31,6500	HKD	9,22	11 401,4	0,64 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>61 034,6</b>	<b>3,43 %</b>
Espanja						
Red Electrica Corp	532,9	15,6400	EUR	1,00	8 335,3	0,47 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>8 335,3</b>	<b>0,47 %</b>
Etelä-Korea						
Hana Financial Group	269,6	46 050,0000	KRW	1 341,58	9 252,7	0,52 %
KB Financial Group	213,1	55 800,0000	KRW	1 341,58	8 861,6	0,50 %
Samsung Electronics	320,6	73 700,0000	KRW	1 341,58	17 613,7	0,99 %
SK Telecom ADR	400,8	31,5300	USD	1,19	10 642,9	0,60 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>46 370,9</b>	<b>2,61 %</b>
Hongkong						
HKT Trust & HKT	4 718,0	10,5800	HKD	9,22	5 412,9	0,30 %
Sinotruk Hong Kong	2 756,0	16,6400	HKD	9,22	4 973,0	0,28 %
Sun Hung Kai Properties	667,0	115,7000	HKD	9,22	8 368,5	0,47 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>18 754,3</b>	<b>1,05 %</b>
Irlanti						
Eaton Corp	158,8	146,9000	USD	1,19	19 645,1	1,10 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>19 645,1</b>	<b>1,10 %</b>
Iso-Britannia						
Coca-Cola Europacific Partners	363,9	58,5000	USD	1,19	17 929,5	1,01 %
Johnson Matthey	416,0	3 104,0000	GBP	0,86	15 051,4	0,85 %
Persimmon	583,4	2 958,0000	GBP	0,86	20 116,1	1,13 %
Rio Tinto	266,4	6 019,0000	GBP	0,86	18 689,3	1,05 %
Unilever	487,1	49,6400	EUR	1,00	24 179,4	1,36 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>95 965,7</b>	<b>5,39 %</b>
Italia						
Enel	1 714,7	7,8970	EUR	1,00	13 541,0	0,76 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>13 541,0</b>	<b>0,76 %</b>
Japani						
KDDI	606,8	3 465,0000	JPY	131,43	15 997,9	0,90 %
Mitsui Chemicals	419,7	3 835,0000	JPY	131,43	12 246,7	0,69 %
Nippon Telegraph & Telephone	452,3	2 894,5000	JPY	131,43	9 961,3	0,56 %
ORIX	1 032,2	1 874,5000	JPY	131,43	14 721,9	0,83 %
Sekisui House	906,4	2 278,5000	JPY	131,43	15 713,9	0,88 %
Sumitomo Metal Mining	362,5	4 325,0000	JPY	131,43	11 929,1	0,67 %
Suntory Beverage & Food	403,9	4 180,0000	JPY	131,43	12 845,9	0,72 %
Toyota Motor	261,5	9 710,0000	JPY	131,43	19 319,9	1,09 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>112 736,6</b>	<b>6,34 %</b>
Kanada						
Canadian Imperial Bank of Commerce	246,4	140,6400	CAD	1,47	23 588,3	1,33 %
Loblaw Cos	298,1	76,3600	CAD	1,47	15 495,0	0,87 %
Magna International	326,1	114,9100	CAD	1,47	25 507,7	1,43 %
Open Text	259,4	62,8900	CAD	1,47	11 104,9	0,62 %
Sun Life Financial	434,7	63,8000	CAD	1,47	18 878,8	1,06 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>94 574,7</b>	<b>5,32 %</b>
Kiina						
China Longyuan Power Group	6 972,0	13,3800	HKD	9,22	10 115,8	0,57 %
Industrial & Commercial Bank of China	11 721,0	4,5600	HKD	9,22	5 795,8	0,33 %
Jiangsu Expressway	2 904,0	8,7900	HKD	9,22	2 768,0	0,16 %
Ping An Insurance Group Co of China	1 030,1	64,2800	CNY	0,13	8 636,0	0,49 %
Sinotrans	13 886,0	3,2300	HKD	9,22	4 863,7	0,27 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>32 179,3</b>	<b>1,81 %</b>
Ranska						
AXA	689,4	21,3850	EUR	1,00	14 743,5	0,83 %
BNP Paribas	166,6	53,2200	EUR	1,00	8 866,3	0,50 %
Orange	674,5	9,6610	EUR	1,00	6 516,3	0,37 %
Sanofi	230,5	88,7100	EUR	1,00	20 447,5	1,15 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>50 573,6</b>	<b>2,84 %</b>
Ruotsi						
Volvo B	910,5	206,6000	SEK	10,11	18 599,4	1,05 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>18 599,4</b>	<b>1,05 %</b>
Saksa						
Allianz	80,0	210,9500	EUR	1,00	16 879,2	0,95 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>16 879,2</b>	<b>0,95 %</b>
Sveitsi						
Roche Holding	65,1	350,3000	CHF	1,10	20 779,4	1,17 %
TE Connectivity	202,7	134,2800	USD	1,19	22 922,1	1,29 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>43 701,5</b>	<b>2,46 %</b>
Taiwan						
Largan Precision	41,0	3 100,0000	TWD	33,12	3 838,2	0,22 %
Novatek Microelectronics	549,0	499,0000	TWD	33,12	8 272,8	0,46 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Powertech Technology	1 032,0	107,5000	TWD	33,12	3 350,2	0,19 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 354,0	595,0000	TWD	33,12	60 264,0	3,39 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>75 725,1</b>	<b>4,26 %</b>
Thaimaa						
Tisco Financial Group	2 045,5	88,5000	THB	38,07	4 755,3	0,27 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>4 755,3</b>	<b>0,27 %</b>
Venäjä						
Sberbank of Russia PJSC	3 958,9	4,1767	USD	1,19	13 925,4	0,78 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>13 925,4</b>	<b>0,78 %</b>
Yhdysvallat						
AbbVie	342,9	111,8600	USD	1,19	32 302,7	1,82 %
AES	860,3	26,2300	USD	1,19	19 003,6	1,07 %
Allstate	226,5	129,6100	USD	1,19	24 727,7	1,39 %
Ally Financial	345,4	49,7700	USD	1,19	14 476,3	0,81 %
American Express	172,6	164,9000	USD	1,19	23 963,7	1,35 %
Amgen	124,2	242,3800	USD	1,19	25 354,8	1,42 %
Anthem	79,2	380,6100	USD	1,19	25 375,9	1,43 %
Bristol-Myers Squibb	441,8	66,3500	USD	1,19	24 686,9	1,39 %
Cisco Systems	455,6	52,6800	USD	1,19	20 213,3	1,14 %
Citrix Systems	153,8	117,2100	USD	1,19	15 177,3	0,85 %
Comcast	489,3	56,4300	USD	1,19	23 251,4	1,31 %
Cummins	70,8	241,1500	USD	1,19	14 386,1	0,81 %
Deere	60,2	351,0500	USD	1,19	17 800,5	1,00 %
Dover	185,5	149,2300	USD	1,19	23 311,6	1,31 %
DTE Energy	238,5	129,4000	USD	1,19	25 992,4	1,46 %
eBay	386,4	69,9200	USD	1,19	22 752,4	1,28 %
FedEx	75,5	295,2600	USD	1,19	18 781,6	1,06 %
Fortune Brands Home & Security	181,9	99,4900	USD	1,19	15 243,8	0,86 %
General Mills	379,1	60,8800	USD	1,19	19 434,9	1,09 %
Johnson & Johnson	275,5	163,9700	USD	1,19	38 040,0	2,14 %
JPMorgan Chase	246,5	154,9300	USD	1,19	32 166,6	1,81 %
KLA	116,3	321,7200	USD	1,19	31 520,1	1,77 %
Lam Research	62,4	646,0000	USD	1,19	33 932,1	1,91 %
Lowe's Cos	175,0	194,4700	USD	1,19	28 665,4	1,61 %
McKesson	111,0	191,6100	USD	1,19	17 918,8	1,01 %
Merck	363,5	77,3450	USD	1,19	23 679,6	1,33 %
Microsoft	111,6	270,2000	USD	1,19	25 391,6	1,43 %
Mondelez International	371,8	62,3800	USD	1,19	19 533,4	1,10 %
Morgan Stanley	415,8	90,4700	USD	1,19	31 681,6	1,78 %
NortonLifeLock	948,6	27,3100	USD	1,19	21 817,9	1,23 %
Oracle	378,7	77,7800	USD	1,19	24 805,8	1,39 %
PepsiCo	230,0	147,6200	USD	1,19	28 591,5	1,61 %
Public Service Enterprise Group	529,2	59,4300	USD	1,19	26 486,9	1,49 %
PulteGroup	400,3	54,9000	USD	1,19	18 508,8	1,04 %
Skyworks Solutions	145,3	188,9700	USD	1,19	23 123,1	1,30 %
State Street	299,5	81,1100	USD	1,19	20 460,0	1,15 %
Target	126,0	241,9000	USD	1,19	25 674,1	1,44 %
Tractor Supply	123,3	187,6200	USD	1,19	19 478,3	1,09 %
Tyson Foods	329,2	73,6100	USD	1,19	20 406,9	1,15 %
UnitedHealth Group	72,2	397,9600	USD	1,19	24 212,1	1,36 %
Verizon Communications	401,8	55,9350	USD	1,19	18 927,0	1,06 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>961 258,6</b>	<b>54,02 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 738 090,6</b>	<b>97,68 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 738 090,6</b>	<b>97,68 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 738 090,6</b>	<b>97,68 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>41 293,6</b>	<b>2,32 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 779 384,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	90,02 %					
Tuotto-osuus I	3,55 %					
Kasvuosuus I	2,57 %					
Tuotto-osuus B	1,66 %					
Kasvuosuus B	1,32 %					
Tuotto-osuus A	0,77 %					
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.

# Nordea Maailma Passiivinen

**Sijoitusrahasto Nordea Maailma Passiivinen -rahaston B-osuus-sarjan kasvuosuuden arvo nousi 17,17 % tammi–kesäkuussa 2010 ja vertailuindeksi (MSCI World NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 16,64%. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 17,23 %.**

Vuoden 2021 alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa, ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla. Kehittyvät markkinat ja Japani eivät yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osakkeet ovat pärjänneet yleistä markkinakehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu on osaltaan tukenut arvo-osakkeita. Kaikkia kyseisiä kehityssuuntia on tukenut yksi yhteinen tekijä: maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen. Tarkastelu-

jakson lopulla inflaatiopelot ja korkojen nousu lisäsivät heilahteluja markkinoilla.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 9.10.2012 alkaen.

**Ruben Knudsen**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 1,07–2,89 %. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainauksia.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, joka kehitykseltään pyrkii lähelle vertailuindeksiä käyttäen osittaista replikointia eli rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. Rahasto ei sijoita kustannussyistä kaikkiin vertailuindeksissä mukana olevien yhtiöiden osakkeisiin, vaan rahastoon valitaan vertailuindeksissä olevista yhtiöistä mahdollisimman optimaalinen otanta. Rahasto-osuuden tuotto ja indeksin arvonkehitys voivat kuitenkin hieman poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa Nordean vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois.

Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,39 kesäkuun 2021 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 indeksia seuraavilla rahastoilla yleensä, on todennäköistä, että osuuden tuotto seuraillee melko tarkasti vertailuindeksiä.

Maailma Passiivinen -rahaston TE sekä tuottolukujen eroavaisuudet osuuden arvon ja vertailuindeksin välillä ovat yleensä pienet, vaikka rahaston sijoitukset ja indeksin koostumus vastaavat toisiaan vain osittain. TE:n suuruusluokkaan vaikuttaa se, onko luku laskettu päivä-, viikko- vai kuukausihavainnoista.

## Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

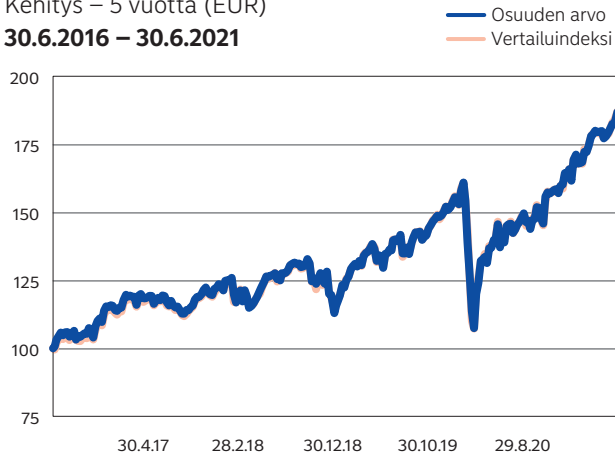
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua 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.

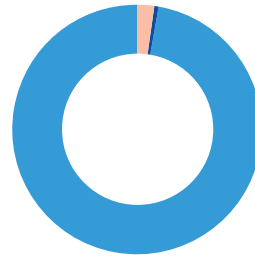
## Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi 9.10.2012 alkaen on MSCI World NTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana verojen jälkeen (NTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,46 %
- Kotimaiset osakkeet 0,35 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,19 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	34,36	29,31
Tuotto-osuus A*, EUR	19,01	16,62
Kasvuosuus B*, EUR	28,42	24,25
Tuotto-osuus B*, EUR	23,98	20,97
Kasvuosuus I*, EUR	29,04	24,77
Tuotto-osuus I*, EUR	24,57	21,48
Kasvuosuus S*, EUR	20,94	17,85
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	38 702,7	36 770,7
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	35,0	35,0
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	6 300,4	5 677,3
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	241,8	203,4
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	8 189,4	7 521,5
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	185,8	173,6
Kasvuosuus S, 1 000 kpl	26 959,1	21 811,8
Omistajien lukumäärä	51 209	47 138
Rahaston arvo, milj. EUR	2 322,5	1 799,8
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 802,1	5 807,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,00
Indeksin volatiliiteetti, %	16,65
Tracking Error, %	0,39
Active Share, %	4,08
Sharpen luku	0,85
Salkun kierto nopeus, %	-17,91
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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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:

1.1-31.3.2021 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,08 %

1.4.-30.6.2021 merkinnät 0,10 % ja lunastukset 0,08 %



## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Elisa	5,6	50,3600	EUR	1,00	283,7	0,01 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>283,7</b>	<b>0,01 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	12,0	31,1300	EUR	1,00	375,0	0,02 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>375,0</b>	<b>0,02 %</b>
Energia						
Neste	17,9	52,1000	EUR	1,00	930,5	0,04 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>930,5</b>	<b>0,04 %</b>
Rahoitus						
Nordea Bank	155,1	9,4000	EUR	1,00	1 457,7	0,06 %
Sampo A	22,9	38,8900	EUR	1,00	888,7	0,04 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>2 346,4</b>	<b>0,10 %</b>
Terveystuotteet						
Orion B	3,6	36,3500	EUR	1,00	132,4	0,01 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>132,4</b>	<b>0,01 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Kone B	17,0	69,1800	EUR	1,00	1 176,7	0,05 %
Wärtsilä	14,9	12,4750	EUR	1,00	186,4	0,01 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>1 363,0</b>	<b>0,06 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	264,2	4,5290	EUR	1,00	1 196,7	0,05 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>1 196,7</b>	<b>0,05 %</b>
Perusteollisuus						
Stora Enso R	25,2	15,4100	EUR	1,00	388,2	0,02 %
UPM-Kymmene	24,2	31,9500	EUR	1,00	771,9	0,03 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>1 160,0</b>	<b>0,05 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	19,1	23,3400	EUR	1,00	444,9	0,02 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>444,9</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>8 232,7</b>	<b>0,35 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>8 232,7</b>	<b>0,35 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
ABN AMRO Bank	15,1	10,1980	EUR	1,00	153,8	0,01 %
Adyen	0,9	2 076,0000	EUR	1,00	1 874,6	0,08 %
Aegon RIGHT	73,3		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Aegon	74,5	3,4930	EUR	1,00	260,2	0,01 %
Akzo Nobel	8,8	104,9500	EUR	1,00	921,9	0,04 %
Argenx	2,1	255,2000	EUR	1,00	542,8	0,02 %
ASM International	2,5	278,1000	EUR	1,00	699,4	0,03 %
ASML Holding	19,8	583,6000	EUR	1,00	11 539,5	0,50 %
CNH Industrial	70,1	13,9000	EUR	1,00	973,9	0,04 %
Davide Campari-Milano	24,3	11,3550	EUR	1,00	276,0	0,01 %
EXOR	3,8	67,8800	EUR	1,00	258,5	0,01 %
Ferrari	5,9	174,0000	EUR	1,00	1 018,1	0,04 %
Heineken Holding	5,2	85,6500	EUR	1,00	444,5	0,02 %
Heineken	11,8	102,7000	EUR	1,00	1 207,4	0,05 %
ING Groep	179,5	11,1840	EUR	1,00	2 007,5	0,09 %
JDE Peet's	5,2	30,8500	EUR	1,00	159,6	0,01 %
Just Eat Takeaway.com	8,0	78,5600	EUR	1,00	631,5	0,03 %
Koninklijke Ahold Delhaize	51,2	25,1100	EUR	1,00	1 285,8	0,06 %
Koninklijke DSM	8,0	157,7000	EUR	1,00	1 263,2	0,05 %
Koninklijke KPN	160,6	2,6370	EUR	1,00	423,4	0,02 %
Koninklijke Philips	43,4	41,7350	EUR	1,00	1 813,2	0,08 %
Koninklijke Vopak	2,4	38,3200	EUR	1,00	91,4	0,00 %
LyondellBasell Industries	12,4	103,0000	USD	1,19	1 077,9	0,05 %
NN Group	13,6	39,9200	EUR	1,00	541,2	0,02 %
NXP Semiconductors	12,8	205,3000	USD	1,19	2 216,6	0,10 %
Prosus	22,6	83,2900	EUR	1,00	1 884,2	0,08 %
QIAGEN	9,8	40,8100	EUR	1,00	399,6	0,02 %
Randstad	4,3	64,5400	EUR	1,00	277,1	0,01 %
Stellantis	92,1	16,6120	EUR	1,00	1 529,9	0,07 %
STMicroelectronics	35,4	30,7650	EUR	1,00	1 088,0	0,05 %
Unibail-Rodamco-Westfield	6,3	73,4300	EUR	1,00	463,2	0,02 %
Wolters Kluwer	14,7	85,0200	EUR	1,00	1 248,1	0,05 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>38 572,1</b>	<b>1,66 %</b>
Australia						
Afterpay	9,9	118,1700	AUD	1,58	739,5	0,03 %
AGL Energy	26,2	8,2000	AUD	1,58	135,7	0,01 %
Ampol	11,3	28,2100	AUD	1,58	202,0	0,01 %
APA	52,8	8,9000	AUD	1,58	296,8	0,01 %
Aristocrat Leisure	24,9	43,0900	AUD	1,58	678,1	0,03 %
ASX	8,3	77,7100	AUD	1,58	408,9	0,02 %
Aurizon Holdings	84,7	3,7200	AUD	1,58	199,0	0,01 %
AusNet Services	67,4	1,7500	AUD	1,58	74,5	0,00 %
Australia & New Zealand Banking Group	129,7	28,1500	AUD	1,58	2 306,5	0,10 %
BHP Group	136,7	48,5700	AUD	1,58	4 196,0	0,18 %
BlueScope Steel	24,7	21,9600	AUD	1,58	343,3	0,01 %
Brambles	70,7	11,4400	AUD	1,58	511,0	0,02 %
Cochlear	2,8	251,6700	AUD	1,58	437,6	0,02 %
Coles Group	69,6	17,0900	AUD	1,58	751,6	0,03 %
Commonwealth Bank of Australia	82,2	99,8700	AUD	1,58	5 185,8	0,22 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Computershare	21,0	16,9000	AUD	1,58	224,2	0,01 %
Crown Resorts	16,7	11,9100	AUD	1,58	125,6	0,01 %
CSL	21,5	285,1900	AUD	1,58	3 866,2	0,17 %
Dexus	46,2	10,6700	AUD	1,58	311,4	0,01 %
Domino's Pizza Enterprises	3,0	120,5100	AUD	1,58	230,0	0,01 %
Endeavour Group	58,8	6,2900	AUD	1,58	233,7	0,01 %
Evolution Mining	70,1	4,5000	AUD	1,58	199,4	0,01 %
Fortescue Metals Group	74,8	23,3400	AUD	1,58	1 103,1	0,05 %
Goodman	78,0	21,1700	AUD	1,58	1 043,0	0,04 %
GPT Group/The	82,6	4,9000	AUD	1,58	255,8	0,01 %
Insurance Australia Group	101,3	5,1600	AUD	1,58	330,1	0,01 %
Lendlease	37,7	11,4600	AUD	1,58	272,6	0,01 %
Macquarie Group	15,9	156,4300	AUD	1,58	1 570,4	0,07 %
Magellan Financial Group	5,2	53,8600	AUD	1,58	177,3	0,01 %
Medibank Pvt	111,5	3,1600	AUD	1,58	222,6	0,01 %
Mirvac	159,0	2,9200	AUD	1,58	293,4	0,01 %
National Australia Bank	152,9	26,2200	AUD	1,58	2 533,4	0,11 %
Newcrest Mining	36,2	25,2800	AUD	1,58	577,9	0,02 %
Northern Star Resources	53,1	9,7800	AUD	1,58	328,4	0,01 %
Orica	61,2	13,2800	AUD	1,58	513,5	0,02 %
Origin Energy	72,9	4,5100	AUD	1,58	207,7	0,01 %
Qantas Airways	32,7	4,6600	AUD	1,58	96,2	0,00 %
QBE Insurance Group	65,1	10,7900	AUD	1,58	444,2	0,02 %
Ramsay Health Care	9,4	62,9500	AUD	1,58	374,9	0,02 %
REA Group	2,1	169,0300	AUD	1,58	220,5	0,01 %
Reece	16,2	23,6100	AUD	1,58	241,5	0,01 %
Rio Tinto	19,2	126,6400	AUD	1,58	1 532,9	0,07 %
Santos	81,0	7,0900	AUD	1,58	362,7	0,02 %
Scentre	237,3	2,7400	AUD	1,58	410,9	0,02 %
SEEK	13,8	33,1400	AUD	1,58	289,9	0,01 %
Sonic Healthcare	18,7	38,4000	AUD	1,58	452,5	0,02 %
Stockland	111,2	4,6600	AUD	1,58	327,4	0,01 %
Suncorp Group	55,2	11,1100	AUD	1,58	387,5	0,02 %
Sydney Airport	58,1	5,7900	AUD	1,58	212,5	0,01 %
Tabcorp Holdings	98,0	5,1800	AUD	1,58	320,8	0,01 %
Telstra	183,6	3,7600	AUD	1,58	436,3	0,02 %
Transurban	124,8	14,2300	AUD	1,58	1 122,0	0,05 %
Treasury Wine Estates	32,0	11,6800	AUD	1,58	236,4	0,01 %
Wesfarmers	52,6	59,1000	AUD	1,58	1 963,9	0,08 %
Westpac Banking	170,7	25,8100	AUD	1,58	2 783,4	0,12 %
Vicinity Centres	123,6	1,5450	AUD	1,58	120,6	0,01 %
WiseTech Global	9,8	31,9300	AUD	1,58	198,4	0,01 %
Woodside Petroleum	44,9	22,2100	AUD	1,58	629,5	0,03 %
Woolworths Group	58,8	38,1300	AUD	1,58	1 416,7	0,06 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>45 667,5</b>	<b>1,97 %</b>
Belgia						
Ageas	6,8	46,8100	EUR	1,00	317,9	0,01 %
Anheuser-Busch InBev	35,1	61,4700	EUR	1,00	2 159,1	0,09 %
Elia Group	2,8	88,5500	EUR	1,00	243,5	0,01 %
Etablissements Franz Colruyt	2,9	47,4000	EUR	1,00	138,0	0,01 %
Groupe Bruxelles Lambert	3,9	94,7800	EUR	1,00	367,2	0,02 %
KBC Group	9,3	64,3400	EUR	1,00	600,6	0,03 %
Proximus SADP	5,6	16,3050	EUR	1,00	91,0	0,00 %
Sofina	0,6	365,4000	EUR	1,00	212,7	0,01 %
Solvay	3,1	107,4500	EUR	1,00	330,5	0,01 %
UCB	5,3	87,9400	EUR	1,00	469,6	0,02 %
Umicore	8,9	51,3200	EUR	1,00	458,0	0,02 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>5 388,2</b>	<b>0,23 %</b>
Bermuda						
Arch Capital Group	18,3	38,8500	USD	1,19	597,9	0,03 %
Athene Holding	6,6	66,9000	USD	1,19	374,4	0,02 %
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners	0,4	67,7000	CAD	1,47	19,5	0,00 %
Bunge	5,8	78,9100	USD	1,19	382,7	0,02 %
CK Infrastructure Holdings	27,5	46,3000	HKD	9,22	138,1	0,01 %
Everest Re Group	1,8	252,1000	USD	1,19	372,0	0,02 %
Hongkong Land Holdings	49,6	4,7600	USD	1,19	198,8	0,01 %
IHS Markit	17,6	112,5400	USD	1,19	1 663,6	0,07 %
Invesco	18,0	26,4900	USD	1,19	401,2	0,02 %
Jardine Matheson Holdings	9,9	63,9200	USD	1,19	532,9	0,02 %
RenaissanceRe Holdings	2,2	148,2400	USD	1,19	270,8	0,01 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>4 951,9</b>	<b>0,21 %</b>
Caymansaaret						
Budweiser Brewing Co APAC	68,6	24,5000	HKD	9,22	182,3	0,01 %
Chow Tai Fook Jewellery Group	143,6	17,7400	HKD	9,22	276,2	0,01 %
CK Asset Holdings	136,1	53,6000	HKD	9,22	791,3	0,03 %
CK Hutchison Holdings	137,5	60,5000	HKD	9,22	902,0	0,04 %
ESR Cayman	96,6	26,2000	HKD	9,22	274,5	0,01 %
Futu Holdings ADR	1,9	179,8900	USD	1,19	285,3	0,01 %
Melco Resorts & Entertainment ADR	10,2	16,8500	USD	1,19	144,0	0,01 %
Sands China	105,2	32,7000	HKD	9,22	373,0	0,02 %
Sea ADR	1,1	282,4500	USD	1,19	252,1	0,01 %
WH Group	421,0	6,9800	HKD	9,22	318,7	0,01 %
Wharf Real Estate Investment	91,0	45,1500	HKD	9,22	445,5	0,02 %
Wynn Macau	57,2	12,2200	HKD	9,22	75,8	0,00 %
Xinyi Glass Holdings	104,0	31,6500	HKD	9,22	356,9	0,02 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>4 677,7</b>	<b>0,20 %</b>
Curacao						
Schlumberger	65,5	32,3500	USD	1,19	1 785,1	0,08 %
<b>Curacao yhteensä</b>					<b>1 785,1</b>	<b>0,08 %</b>
Espanja						
ACS Actividades de Construccion y Servicios	20,8	22,7000	EUR	1,00	472,7	0,02 %
ACS Actividades de Construccion y Servicios	20,8	1,1940	EUR	1,00	24,9	0,00 %
Aena SME	3,4	137,9000	EUR	1,00	473,8	0,02 %
Amadeus IT Group	22,7	59,5400	EUR	1,00	1 352,0	0,06 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	323,6	5,2540	EUR	1,00	1 700,2	0,07 %
Banco Santander	800,8	3,2560	EUR	1,00	2 607,5	0,11 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
CaixaBank	203,7	2,6020	EUR	1,00	530,0	0,02 %
Cellnex Telecom	23,3	54,0000	EUR	1,00	1 260,7	0,05 %
EDP Renovaveis	10,7	19,4700	EUR	1,00	208,9	0,01 %
Enagas	11,0	19,5700	EUR	1,00	215,0	0,01 %
Endesa	12,6	20,5400	EUR	1,00	258,4	0,01 %
Ferrovial	22,3	24,8000	EUR	1,00	552,1	0,02 %
Grifols	11,2	22,8800	EUR	1,00	257,0	0,01 %
Iberdrola	268,6	10,3100	EUR	1,00	2 769,4	0,12 %
Industria de Diseno Textil	50,6	29,9300	EUR	1,00	1 515,1	0,07 %
Naturgy Energy Group	15,8	21,7800	EUR	1,00	344,1	0,01 %
Red Electrica Corp	18,6	15,6400	EUR	1,00	290,2	0,01 %
Repsol	84,7	10,6900	EUR	1,00	905,2	0,04 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	9,0	28,1200	EUR	1,00	254,0	0,01 %
Telefonica	232,9	3,9370	EUR	1,00	916,9	0,04 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>16 907,9</b>	<b>0,73 %</b>
<b>Hongkong</b>						
AIA Group	561,2	96,5000	HKD	9,22	5 872,6	0,25 %
Bank of East Asia	45,2	14,4200	HKD	9,22	70,6	0,00 %
BOC Hong Kong Holdings	167,5	26,3500	HKD	9,22	478,6	0,02 %
CLP Holdings	73,0	76,8000	HKD	9,22	608,0	0,03 %
Galaxy Entertainment Group	106,0	62,1500	HKD	9,22	714,4	0,03 %
Hang Lung Properties	91,0	18,8600	HKD	9,22	186,1	0,01 %
Hang Seng Bank	34,6	155,1000	HKD	9,22	581,9	0,03 %
Henderson Land Development	56,3	36,8000	HKD	9,22	224,6	0,01 %
HK Electric Investments & HK Electric Investments	91,0	7,8700	HKD	9,22	77,7	0,00 %
HKT Trust & HKT	159,0	10,5800	HKD	9,22	182,4	0,01 %
Hong Kong & China Gas	518,0	12,0600	HKD	9,22	677,5	0,03 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	55,6	462,8000	HKD	9,22	2 789,3	0,12 %
Link REIT	99,3	75,2500	HKD	9,22	809,9	0,03 %
MTR	69,1	43,2500	HKD	9,22	323,9	0,01 %
New World Development	64,2	40,3500	HKD	9,22	280,8	0,01 %
Power Assets Holdings	60,0	47,6500	HKD	9,22	310,0	0,01 %
Sino Land	134,1	12,2400	HKD	9,22	178,0	0,01 %
SJM Holdings	67,0	8,4800	HKD	9,22	61,6	0,00 %
Sun Hung Kai Properties	59,0	115,7000	HKD	9,22	740,2	0,03 %
Swire Pacific	23,5	52,6500	HKD	9,22	134,2	0,01 %
Swire Properties	42,0	23,1500	HKD	9,22	105,4	0,00 %
Techtronic Industries	61,0	135,6000	HKD	9,22	897,0	0,04 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>16 304,6</b>	<b>0,70 %</b>
<b>Irlanti</b>						
Accenture	30,4	295,8200	USD	1,19	7 577,6	0,33 %
Allegion	8,8	139,1800	USD	1,19	1 030,8	0,04 %
Aon	10,5	241,1500	USD	1,19	2 136,5	0,09 %
CRH	39,8	42,8900	EUR	1,00	1 707,7	0,07 %
DCC	3,7	5 946,0000	GBP	0,86	258,6	0,01 %
Eaton Corp	18,5	146,9000	USD	1,19	2 291,8	0,10 %
Flutter Entertainment	9,1	155,1500	EUR	1,00	1 412,8	0,06 %
Horizon Therapeutics	9,0	93,9400	USD	1,19	708,6	0,03 %
James Hardie Industries	19,1	45,2700	AUD	1,58	546,5	0,02 %
Jazz Pharmaceuticals	2,1	176,7900	USD	1,19	315,9	0,01 %
Johnson Controls International	43,5	68,3000	USD	1,19	2 502,6	0,11 %
Kerry Group	7,1	117,7500	EUR	1,00	831,6	0,04 %
Kingspan Group	5,8	80,0600	EUR	1,00	466,7	0,02 %
Linde	24,4	289,2900	USD	1,19	5 940,3	0,26 %
Medtronic	61,7	124,0700	USD	1,19	6 451,3	0,28 %
Pentair	7,1	67,1600	USD	1,19	400,5	0,02 %
Seagate Technology Holdings	9,7	88,0700	USD	1,19	722,0	0,03 %
Smurfit Kappa Group	11,0	45,9900	EUR	1,00	506,7	0,02 %
STERIS	3,6	205,5300	USD	1,19	628,8	0,03 %
Trane Technologies	12,0	183,7200	USD	1,19	1 862,1	0,08 %
Willis Towers Watson	5,8	231,9000	USD	1,19	1 133,9	0,05 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>39 433,5</b>	<b>1,70 %</b>
<b>Iso-Britannia</b>						
3i Group	35,8	1 178,0000	GBP	0,86	491,3	0,02 %
Admiral Group	7,1	3 165,0000	GBP	0,86	261,0	0,01 %
Anglo American	59,3	2 904,0000	GBP	0,86	2 008,5	0,09 %
Antofagasta	17,4	1 450,5000	GBP	0,86	293,5	0,01 %
Ashtead Group	23,0	5 396,0000	GBP	0,86	1 446,0	0,06 %
Associated British Foods	14,7	2 234,0000	GBP	0,86	382,5	0,02 %
AstraZeneca	60,5	8 711,0000	GBP	0,86	6 138,4	0,26 %
Auto Trader Group	39,9	631,6000	GBP	0,86	293,5	0,01 %
AVEVA Group	5,0	3 705,0000	GBP	0,86	214,3	0,01 %
Aviva	236,2	407,4000	GBP	0,86	1 121,8	0,05 %
Barclays	930,9	171,4600	GBP	0,86	1 860,5	0,08 %
Barratt Developments	44,5	697,4000	GBP	0,86	361,5	0,02 %
Berkeley Group Holdings	5,0	4 616,0000	GBP	0,86	268,7	0,01 %
BHP Group	102,1	2 154,0000	GBP	0,86	2 562,9	0,11 %
BP	943,0	317,1500	GBP	0,86	3 486,3	0,15 %
British American Tobacco	101,4	2 817,5000	GBP	0,86	3 330,0	0,14 %
British Land Co	42,5	499,0000	GBP	0,86	247,5	0,01 %
BT Group	405,4	194,3500	GBP	0,86	918,5	0,04 %
Bunzl	17,2	2 405,0000	GBP	0,86	481,5	0,02 %
Burberry Group	18,8	2 070,2025	GBP	0,86	453,2	0,02 %
Coca-Cola Europacific Partners	9,5	58,5000	USD	1,19	470,0	0,02 %
Coca-Cola Europacific Partners	0,2	49,3200	EUR	1,00	10,4	0,00 %
Compass Group	82,7	1 518,0000	GBP	0,86	1 464,0	0,06 %
Croda International	6,2	7 410,0000	GBP	0,86	532,6	0,02 %
Diageo	110,5	3 493,0000	GBP	0,86	4 498,1	0,19 %
Direct Line Insurance Group	46,5	287,5000	GBP	0,86	155,7	0,01 %
Evrax	19,0	600,8000	GBP	0,86	132,9	0,01 %
GlaxoSmithKline	227,8	1 422,8000	GBP	0,86	3 777,8	0,16 %
Halma	15,0	2 683,0000	GBP	0,86	469,2	0,02 %
Hargreaves Lansdown	10,7	1 594,0000	GBP	0,86	198,6	0,01 %
Hikma Pharmaceuticals	5,5	2 445,0000	GBP	0,86	158,0	0,01 %
HSBC Holdings	934,5	419,7500	GBP	0,86	4 572,1	0,20 %
Imperial Brands	42,9	1 562,5000	GBP	0,86	781,6	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Informa	66,3	500,4000	GBP	0,86	386,7	0,02 %
InterContinental Hotels Group	7,5	4 819,0000	GBP	0,86	422,5	0,02 %
Intertek Group	5,9	5 546,0000	GBP	0,86	381,1	0,02 %
J Sainsbury	77,1	271,2400	GBP	0,86	243,9	0,01 %
JD Sports Fashion	19,0	924,0000	GBP	0,86	204,3	0,01 %
Johnson Matthey	8,2	3 104,0000	GBP	0,86	298,2	0,01 %
Kingfisher	95,1	367,0500	GBP	0,86	406,7	0,02 %
Land Securities Group	32,5	678,8000	GBP	0,86	256,9	0,01 %
Legal & General Group	367,5	258,6000	GBP	0,86	1 107,7	0,05 %
Liberty Global	6,4	27,3100	USD	1,19	146,9	0,01 %
Liberty Global	22,0	27,2600	USD	1,19	505,8	0,02 %
Lloyds Banking Group	3 418,0	46,8550	GBP	0,86	1 866,8	0,08 %
London Stock Exchange Group	14,4	7 988,0000	GBP	0,86	1 340,4	0,06 %
M&G	97,1	229,2000	GBP	0,86	259,5	0,01 %
Melrose Industries	655,3	154,8500	GBP	0,86	1 182,9	0,05 %
Mondi	21,5	1 919,0000	GBP	0,86	481,6	0,02 %
National Grid	162,8	920,1000	GBP	0,86	1 745,8	0,08 %
Natwest Group	178,2	203,7000	GBP	0,86	423,1	0,02 %
Next	6,2	7 870,0000	GBP	0,86	567,1	0,02 %
NMC Health	3,3	25,3155	GBP	0,86	1,0	0,00 %
Ocado Group	23,5	2 018,0000	GBP	0,86	552,8	0,02 %
Pearson	33,6	831,4000	GBP	0,86	325,2	0,01 %
Persimmon	14,0	2 958,0000	GBP	0,86	484,0	0,02 %
Phoenix Group Holdings	20,6	674,6000	GBP	0,86	162,2	0,01 %
Prudential	119,7	1 381,0000	GBP	0,86	1 927,1	0,08 %
Reckitt Benckiser Group	33,0	6 437,0000	GBP	0,86	2 477,0	0,11 %
RELX	87,0	1 916,0000	GBP	0,86	1 942,8	0,08 %
Rentokil Initial	64,7	495,9000	GBP	0,86	373,9	0,02 %
Rio Tinto	52,1	6 019,0000	GBP	0,86	3 652,5	0,16 %
Royal Dutch Shell	196,7	1 457,0000	GBP	0,86	3 340,1	0,14 %
Royal Dutch Shell	171,7	1 410,2000	GBP	0,86	2 822,9	0,12 %
Royalty Pharma	5,1	40,9450	USD	1,19	174,6	0,01 %
Sage Group	39,4	684,8000	GBP	0,86	314,4	0,01 %
Schroders	4,7	3 516,0000	GBP	0,86	193,2	0,01 %
Segro	53,4	1 098,0000	GBP	0,86	683,5	0,03 %
Sensata Technologies Holding	19,5	57,3400	USD	1,19	939,3	0,04 %
Severn Trent	9,3	2 506,0000	GBP	0,86	273,0	0,01 %
Smith & Nephew	38,3	1 565,5000	GBP	0,86	699,3	0,03 %
Smiths Group	17,3	1 592,5000	GBP	0,86	321,7	0,01 %
Spirax-Sarco Engineering	2,8	13 585,0000	GBP	0,86	440,7	0,02 %
SSE	46,3	1 507,5000	GBP	0,86	813,3	0,04 %
St James's Place	17,7	1 480,0000	GBP	0,86	305,7	0,01 %
Standard Chartered	117,7	464,0000	GBP	0,86	636,6	0,03 %
Standard Life Aberdeen	90,0	272,1000	GBP	0,86	285,4	0,01 %
Taylor Wimpey	136,2	159,6500	GBP	0,86	253,5	0,01 %
Tesco	378,8	222,7811	GBP	0,86	983,6	0,04 %
Unilever	122,3	4 258,7060	GBP	0,86	6 072,6	0,26 %
United Utilities Group	27,9	974,6000	GBP	0,86	316,9	0,01 %
Whitbread	10,7	3 150,0000	GBP	0,86	393,9	0,02 %
Wm Morrison Supermarkets	99,2	237,6000	GBP	0,86	274,9	0,01 %
Vodafone Group	1 289,6	122,2200	GBP	0,86	1 837,3	0,08 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>90 345,3</b>	<b>3,89 %</b>
Israel						
Azrieli Group	1,5	23 070,0000	ILS	3,87	91,8	0,00 %
Check Point Software Technologies	5,2	116,0000	USD	1,19	510,3	0,02 %
CyberArk Software	1,6	130,8700	USD	1,19	177,8	0,01 %
ICL Group	22,9	2 208,0000	ILS	3,87	130,8	0,01 %
Nice	2,6	79 850,0000	ILS	3,87	546,6	0,02 %
Teva Pharmaceutical Industries ADR	47,4	9,9450	USD	1,19	397,1	0,02 %
Wix.com	2,6	290,5500	USD	1,19	632,8	0,03 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>2 487,3</b>	<b>0,11 %</b>
Italia						
Amplifon	5,0	41,5800	EUR	1,00	209,1	0,01 %
Assicurazioni Generali	61,9	16,9700	EUR	1,00	1 050,2	0,05 %
Atlantia	18,6	15,2550	EUR	1,00	283,2	0,01 %
DiaSorin	0,9	158,6000	EUR	1,00	138,6	0,01 %
Enel	377,5	7,8970	EUR	1,00	2 980,9	0,13 %
Eni	106,4	10,3800	EUR	1,00	1 104,6	0,05 %
FinecoBank Banca Fineco	22,5	14,8050	EUR	1,00	333,8	0,01 %
Infrastrutture Wireless Italiane	10,1	9,5360	EUR	1,00	95,9	0,00 %
Intesa Sanpaolo	847,4	2,3435	EUR	1,00	1 985,9	0,09 %
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	22,3	9,8660	EUR	1,00	219,6	0,01 %
Moncler	9,0	57,5200	EUR	1,00	515,8	0,02 %
Nexi	27,8	18,4700	EUR	1,00	513,2	0,02 %
Poste Italiane	18,0	11,2700	EUR	1,00	202,9	0,01 %
Prysmian	11,2	30,5800	EUR	1,00	342,4	0,01 %
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	4,4	48,2400	EUR	1,00	213,4	0,01 %
Snam	104,6	4,8840	EUR	1,00	511,1	0,02 %
Telecom Italia SpA/Milano	478,5	0,4188	EUR	1,00	200,4	0,01 %
Telecom Italia SpA/Milano	207,5	0,4436	EUR	1,00	92,0	0,00 %
Terna	63,5	6,2820	EUR	1,00	398,7	0,02 %
UniCredit	108,9	10,0240	EUR	1,00	1 091,8	0,05 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>12 483,3</b>	<b>0,54 %</b>
Itävalta						
Erste Group Bank	12,2	31,1000	EUR	1,00	380,0	0,02 %
OMV	5,2	48,5100	EUR	1,00	252,8	0,01 %
Raiffeisen Bank International	13,7	19,2500	EUR	1,00	264,2	0,01 %
Verbund	3,9	77,7000	EUR	1,00	302,2	0,01 %
voestalpine	4,1	34,3800	EUR	1,00	142,1	0,01 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>1 341,3</b>	<b>0,06 %</b>
Japani						
ABC-Mart	1,1	6 370,0000	JPY	131,43	53,3	0,00 %
Acom	16,8	484,0000	JPY	131,43	61,9	0,00 %
Advantest	9,5	10 010,0000	JPY	131,43	723,6	0,03 %
Aeon	29,4	2 985,0000	JPY	131,43	667,7	0,03 %
AGC	8,8	4 660,0000	JPY	131,43	312,0	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Aisin	8,4	4 750,0000	JPY	131,43	303,6	0,01 %
Ajinomoto	23,7	2 884,0000	JPY	131,43	520,1	0,02 %
ANA Holdings	8,2	2 612,0000	JPY	131,43	163,0	0,01 %
Asahi Group Holdings	23,6	5 191,0000	JPY	131,43	932,1	0,04 %
Asahi Intecc	8,1	2 656,0000	JPY	131,43	163,7	0,01 %
Asahi Kasei	54,3	1 220,5000	JPY	131,43	504,3	0,02 %
Astellas Pharma	85,2	1 934,5000	JPY	131,43	1 254,1	0,05 %
Azbil	4,6	4 605,0000	JPY	131,43	161,2	0,01 %
Bandai Namco Holdings	8,8	7 708,0000	JPY	131,43	516,1	0,02 %
Bridgestone	28,2	5 055,0000	JPY	131,43	1 084,6	0,05 %
Brother Industries	9,6	2 217,0000	JPY	131,43	161,9	0,01 %
Canon	47,1	2 513,0000	JPY	131,43	900,6	0,04 %
Capcom	7,4	3 250,0000	JPY	131,43	183,0	0,01 %
Casio Computer	10,2	1 857,0000	JPY	131,43	144,1	0,01 %
Central Japan Railway	6,3	16 850,0000	JPY	131,43	807,7	0,03 %
Chiba Bank	26,4	669,0000	JPY	131,43	134,4	0,01 %
Chubu Electric Power	28,3	1 358,0000	JPY	131,43	292,4	0,01 %
Chugai Pharmaceutical	31,0	4 402,0000	JPY	131,43	1 038,3	0,04 %
Concordia Financial Group	53,1	407,0000	JPY	131,43	164,4	0,01 %
Cosmos Pharmaceutical	1,2	16 300,0000	JPY	131,43	148,8	0,01 %
CyberAgent	17,8	2 385,0000	JPY	131,43	323,0	0,01 %
Dai Nippon Printing	11,6	2 349,0000	JPY	131,43	207,3	0,01 %
Daifuku	4,5	10 090,0000	JPY	131,43	345,5	0,01 %
Dai-ichi Life Holdings	48,8	2 034,0000	JPY	131,43	755,2	0,03 %
Daiichi Sankyo	79,7	2 394,5000	JPY	131,43	1 452,1	0,06 %
Daikin Industries	11,7	20 690,0000	JPY	131,43	1 841,9	0,08 %
Daito Trust Construction	2,9	12 150,0000	JPY	131,43	268,1	0,01 %
Daiwa House Industry	23,8	3 335,0000	JPY	131,43	603,9	0,03 %
Daiwa House REIT Investment	0,1	327 500,0000	JPY	131,43	179,4	0,01 %
Daiwa Securities Group	73,7	610,1000	JPY	131,43	342,1	0,01 %
Denso	20,4	7 579,0000	JPY	131,43	1 176,4	0,05 %
Dentsu Group	9,8	3 975,0000	JPY	131,43	296,4	0,01 %
Disco	1,2	33 950,0000	JPY	131,43	310,0	0,01 %
East Japan Railway	14,7	7 927,0000	JPY	131,43	886,6	0,04 %
Eisai	11,8	10 925,0000	JPY	131,43	980,9	0,04 %
ENEOS Holdings	142,4	464,9000	JPY	131,43	503,7	0,02 %
FANUC	9,1	26 795,0000	JPY	131,43	1 855,3	0,08 %
Fast Retailing	2,7	83 630,0000	JPY	131,43	1 718,1	0,07 %
Fuji Electric	4,5	5 190,0000	JPY	131,43	177,7	0,01 %
FUJIFILM Holdings	18,7	8 239,0000	JPY	131,43	1 172,3	0,05 %
Fujitsu	9,0	20 800,0000	JPY	131,43	1 424,4	0,06 %
GLP J-Reit	0,1	191 600,0000	JPY	131,43	211,4	0,01 %
GMO Payment Gateway	2,5	14 470,0000	JPY	131,43	275,2	0,01 %
Hakuhodo DY Holdings	9,1	1 724,0000	JPY	131,43	119,4	0,01 %
Hamamatsu Photonics	5,8	6 700,0000	JPY	131,43	295,7	0,01 %
Hankyu Hanshin Holdings	10,1	3 425,0000	JPY	131,43	263,2	0,01 %
Harmonic Drive Systems	2,6	6 120,0000	JPY	131,43	121,1	0,01 %
Hikari Tsushin	0,8	19 510,0000	JPY	131,43	118,8	0,01 %
Hino Motors	9,1	977,0000	JPY	131,43	67,6	0,00 %
Hirose Electric	1,4	16 250,0000	JPY	131,43	166,9	0,01 %
Hisamitsu Pharmaceutical	2,9	5 470,0000	JPY	131,43	120,7	0,01 %
Hitachi Construction Machinery	4,1	3 395,0000	JPY	131,43	105,9	0,00 %
Hitachi Metals	9,5	2 124,0000	JPY	131,43	153,5	0,01 %
Hitachi	45,3	6 361,0000	JPY	131,43	2 192,5	0,09 %
Honda Motor	75,1	3 550,0000	JPY	131,43	2 028,5	0,09 %
Hoshizaki	2,1	9 440,0000	JPY	131,43	150,8	0,01 %
Hoya	17,4	14 730,0000	JPY	131,43	1 950,1	0,08 %
Hulic	10,2	1 250,0000	JPY	131,43	97,0	0,00 %
Ibiden	4,4	5 990,0000	JPY	131,43	200,5	0,01 %
Idemitsu Kosan	8,2	2 683,0000	JPY	131,43	167,7	0,01 %
Iida Group Holdings	5,9	2 860,0000	JPY	131,43	128,4	0,01 %
Inpex	45,6	829,0000	JPY	131,43	287,6	0,01 %
Isuzu Motors	25,8	1 467,0000	JPY	131,43	288,0	0,01 %
Ito En	3,7	6 590,0000	JPY	131,43	185,5	0,01 %
Itochu Techno-Solutions	5,7	3 440,0000	JPY	131,43	149,2	0,01 %
ITOCHU	54,5	3 200,0000	JPY	131,43	1 327,0	0,06 %
Japan Airlines	4,4	2 401,0000	JPY	131,43	80,4	0,00 %
Japan Exchange Group	21,9	2 470,0000	JPY	131,43	411,6	0,02 %
Japan Metropolitan Fund Invest	0,7	120 400,0000	JPY	131,43	612,9	0,03 %
Japan Post Bank	18,4	933,0000	JPY	131,43	130,6	0,01 %
Japan Post Holdings	68,2	910,3000	JPY	131,43	472,4	0,02 %
Japan Post Insurance	10,5	2 054,0000	JPY	131,43	164,1	0,01 %
Japan Real Estate Investment	0,1	683 000,0000	JPY	131,43	270,2	0,01 %
Japan Tobacco	55,7	2 098,5000	JPY	131,43	889,4	0,04 %
JFE Holdings	22,5	1 301,0000	JPY	131,43	222,7	0,01 %
JSR	8,3	3 360,0000	JPY	131,43	212,2	0,01 %
Kajima	17,3	1 407,0000	JPY	131,43	185,2	0,01 %
Kakaku.com	5,6	3 355,0000	JPY	131,43	143,0	0,01 %
Kansai Electric Power Co	29,1	1 059,5000	JPY	131,43	234,6	0,01 %
Kansai Paint	8,1	2 831,0000	JPY	131,43	174,5	0,01 %
Kao	22,5	6 835,0000	JPY	131,43	1 170,1	0,05 %
KDDI	76,5	3 465,0000	JPY	131,43	2 016,9	0,09 %
Keio	4,7	6 530,0000	JPY	131,43	233,5	0,01 %
Keisei Electric Railway	5,1	3 545,0000	JPY	131,43	137,6	0,01 %
Keyence	9,2	56 070,0000	JPY	131,43	3 924,9	0,17 %
Kikkoman	6,4	7 330,0000	JPY	131,43	356,9	0,02 %
Kintetsu Group Holdings	6,9	3 900,0000	JPY	131,43	204,8	0,01 %
Kirin Holdings	37,0	2 166,0000	JPY	131,43	609,8	0,03 %
Kobayashi Pharmaceutical	1,9	9 490,0000	JPY	131,43	137,2	0,01 %
Kobe Bussan	7,0	3 500,0000	JPY	131,43	186,4	0,01 %
Koei Tecmo Holdings	2,5	5 420,0000	JPY	131,43	101,9	0,00 %
Koito Manufacturing	4,7	6 910,0000	JPY	131,43	247,1	0,01 %
Komatsu	41,8	2 760,5000	JPY	131,43	878,0	0,04 %
Konami Holdings	4,0	6 670,0000	JPY	131,43	203,0	0,01 %
Kose	1,6	17 480,0000	JPY	131,43	212,8	0,01 %
Kubota	46,9	2 247,0000	JPY	131,43	801,8	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Kurita Water Industries	4,1	5 330,0000	JPY	131,43	166,3	0,01 %
Kyocera	14,6	6 868,0000	JPY	131,43	763,0	0,03 %
Kyowa Kirin	11,3	3 940,0000	JPY	131,43	338,8	0,01 %
Lasertec	3,4	21 590,0000	JPY	131,43	558,5	0,02 %
Lawson	1,7	5 140,0000	JPY	131,43	66,5	0,00 %
Lion	9,2	1 882,0000	JPY	131,43	131,7	0,01 %
Lixil	10,4	2 873,0000	JPY	131,43	227,3	0,01 %
M3	20,6	8 113,0000	JPY	131,43	1 271,6	0,05 %
Makita	9,3	5 230,0000	JPY	131,43	370,1	0,02 %
Marubeni	76,7	966,1000	JPY	131,43	563,8	0,02 %
Mazda Motor	25,1	1 044,0000	JPY	131,43	199,4	0,01 %
McDonald's Holdings Co Japan	2,7	4 900,0000	JPY	131,43	100,7	0,00 %
Medipal Holdings	5,8	2 122,0000	JPY	131,43	93,6	0,00 %
MEIJI Holdings	4,9	6 650,0000	JPY	131,43	247,9	0,01 %
Mercari	5,5	5 900,0000	JPY	131,43	246,9	0,01 %
MINEBEA MITSUMI	16,5	2 939,0000	JPY	131,43	369,0	0,02 %
MISUMI Group	12,4	3 760,0000	JPY	131,43	354,8	0,02 %
Mitsubishi Chemical Holdings	60,0	933,5000	JPY	131,43	426,2	0,02 %
Mitsubishi Electric	84,6	1 612,5000	JPY	131,43	1 038,0	0,04 %
Mitsubishi Estate	53,9	1 796,5000	JPY	131,43	736,8	0,03 %
Mitsubishi Gas Chemical	7,1	2 356,0000	JPY	131,43	127,3	0,01 %
Mitsubishi HC Capital	34,0	595,0000	JPY	131,43	153,9	0,01 %
Mitsubishi Heavy Industries	14,4	3 269,0000	JPY	131,43	358,2	0,02 %
Mitsubishi UFJ Financial Group	566,0	600,1000	JPY	131,43	2 584,4	0,11 %
Mitsubishi	63,1	3 028,0000	JPY	131,43	1 453,8	0,06 %
Mitsui Chemicals	7,0	3 835,0000	JPY	131,43	204,3	0,01 %
Mitsui Fudosan	43,1	2 573,0000	JPY	131,43	843,8	0,04 %
Mitsui	75,1	2 500,5000	JPY	131,43	1 428,8	0,06 %
Miura	4,1	4 815,0000	JPY	131,43	150,2	0,01 %
Mizuho Financial Group	111,2	1 587,5000	JPY	131,43	1 343,7	0,06 %
MonotaRO	13,5	2 630,0000	JPY	131,43	270,1	0,01 %
MS&AD Insurance Group Holdings	21,1	3 208,0000	JPY	131,43	515,0	0,02 %
Murata Manufacturing	26,9	8 482,0000	JPY	131,43	1 736,1	0,07 %
Nabtesco	4,3	4 200,0000	JPY	131,43	137,4	0,01 %
NEC	12,1	5 720,0000	JPY	131,43	526,6	0,02 %
Nexon	21,4	2 476,0000	JPY	131,43	403,2	0,02 %
NGK Insulators	11,1	1 864,0000	JPY	131,43	157,4	0,01 %
NH Foods	4,5	4 320,0000	JPY	131,43	147,9	0,01 %
Nidec	21,0	12 875,0000	JPY	131,43	2 057,2	0,09 %
Nihon M&A Center	12,8	2 881,0000	JPY	131,43	280,6	0,01 %
Nintendo	5,2	64 620,0000	JPY	131,43	2 556,7	0,11 %
Nippon Building Fund	0,1	693 000,0000	JPY	131,43	348,0	0,01 %
Nippon Express	3,3	8 460,0000	JPY	131,43	212,4	0,01 %
Nippon Paint Holdings	33,5	1 508,0000	JPY	131,43	384,4	0,02 %
Nippon Prologis REIT	0,1	353 500,0000	JPY	131,43	239,4	0,01 %
Nippon Sanso Holdings	4,7	2 277,0000	JPY	131,43	81,4	0,00 %
Nippon Shinyaku	2,1	8 810,0000	JPY	131,43	140,8	0,01 %
Nippon Steel	42,3	1 873,5000	JPY	131,43	603,0	0,03 %
Nippon Telegraph & Telephone	62,0	2 894,5000	JPY	131,43	1 365,5	0,06 %
Nippon Yusen	6,6	5 630,0000	JPY	131,43	282,7	0,01 %
Nissan Chemical	4,8	5 440,0000	JPY	131,43	198,7	0,01 %
Nissan Motor	107,1	551,3000	JPY	131,43	449,3	0,02 %
Nisshin Seifun Group	6,5	1 625,0000	JPY	131,43	80,1	0,00 %
Nissin Foods Holdings	2,5	8 000,0000	JPY	131,43	152,2	0,01 %
Nitori Holdings	3,5	19 660,0000	JPY	131,43	523,6	0,02 %
Nitto Denko	7,3	8 290,0000	JPY	131,43	460,5	0,02 %
Nomura Holdings	158,3	567,8000	JPY	131,43	683,9	0,03 %
Nomura Real Estate Holdings	4,1	2 818,0000	JPY	131,43	87,9	0,00 %
Nomura Real Estate Master Fund	0,1	178 100,0000	JPY	131,43	199,2	0,01 %
Nomura Research Institute	16,7	3 675,0000	JPY	131,43	468,2	0,02 %
NSK	16,3	939,0000	JPY	131,43	116,5	0,01 %
NTT Data	29,0	1 733,0000	JPY	131,43	382,4	0,02 %
Obayashi	24,5	883,0000	JPY	131,43	164,6	0,01 %
Obic	3,2	20 710,0000	JPY	131,43	504,2	0,02 %
Odakyu Electric Railway	13,1	2 806,0000	JPY	131,43	279,7	0,01 %
Oji Holdings	33,1	638,0000	JPY	131,43	160,7	0,01 %
Olympus	54,6	2 208,0000	JPY	131,43	917,3	0,04 %
Omron	8,1	8 810,0000	JPY	131,43	543,0	0,02 %
Ono Pharmaceutical	17,8	2 479,0000	JPY	131,43	335,7	0,01 %
Oracle Corp Japan	1,4	8 500,0000	JPY	131,43	90,5	0,00 %
Oriental Land Co	9,5	15 830,0000	JPY	131,43	1 144,2	0,05 %
Orix JREIT	0,1	213 800,0000	JPY	131,43	165,9	0,01 %
ORIX	60,5	1 874,5000	JPY	131,43	862,9	0,04 %
Osaka Gas	14,5	2 069,0000	JPY	131,43	228,3	0,01 %
Otsuka Holdings	16,9	4 607,0000	JPY	131,43	592,4	0,03 %
Otsuka	4,1	5 830,0000	JPY	131,43	181,9	0,01 %
Pan Pacific International Holdings	20,8	2 306,0000	JPY	131,43	365,0	0,02 %
Panasonic	99,9	1 285,5000	JPY	131,43	977,1	0,04 %
PeptiDream	3,5	5 450,0000	JPY	131,43	145,1	0,01 %
Persol Holdings	7,0	2 195,0000	JPY	131,43	116,9	0,01 %
Pigeon	4,4	3 130,0000	JPY	131,43	104,8	0,00 %
Pola Orbis Holdings	3,3	2 934,0000	JPY	131,43	73,7	0,00 %
Rakuten Group	38,2	1 254,0000	JPY	131,43	364,5	0,02 %
Recruit Holdings	63,4	5 470,0000	JPY	131,43	2 638,7	0,11 %
Renesas Electronics	34,9	1 201,0000	JPY	131,43	318,9	0,01 %
Resona Holdings	90,1	427,2000	JPY	131,43	292,9	0,01 %
Ricoh	28,6	1 247,0000	JPY	131,43	271,4	0,01 %
Rinnai	1,3	10 570,0000	JPY	131,43	104,6	0,00 %
Rohm	4,2	10 270,0000	JPY	131,43	328,2	0,01 %
Ryohin Keikaku	9,4	2 330,0000	JPY	131,43	166,6	0,01 %
Santen Pharmaceutical	14,2	1 530,0000	JPY	131,43	165,3	0,01 %
SBI Holdings	9,4	2 628,0000	JPY	131,43	188,0	0,01 %
SCSK	3,6	6 620,0000	JPY	131,43	181,3	0,01 %
Secom	9,3	8 444,0000	JPY	131,43	597,5	0,03 %
Seiko Epson	11,0	1 954,0000	JPY	131,43	163,5	0,01 %
Sekisui Chemical	15,9	1 899,0000	JPY	131,43	229,7	0,01 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Sekisui House	27,2	2 278,5000	JPY	131,43	471,6	0,02 %
Seven & i Holdings	33,2	5 297,0000	JPY	131,43	1 338,1	0,06 %
SG Holdings	15,4	2 913,0000	JPY	131,43	341,3	0,01 %
Sharp	6,5	1 833,0000	JPY	131,43	90,7	0,00 %
Shimadzu	10,6	4 295,0000	JPY	131,43	346,4	0,01 %
Shimano	3,3	26 350,0000	JPY	131,43	661,6	0,03 %
Shimizu	20,0	852,0000	JPY	131,43	129,7	0,01 %
Shin-Etsu Chemical	17,3	18 580,0000	JPY	131,43	2 445,7	0,11 %
Shionogi	12,4	5 791,0000	JPY	131,43	546,4	0,02 %
Shiseido	18,6	8 171,0000	JPY	131,43	1 156,4	0,05 %
Shizuoka Bank	23,6	859,0000	JPY	131,43	154,2	0,01 %
SMC	2,8	65 650,0000	JPY	131,43	1 398,6	0,06 %
SoftBank Group	58,3	7 775,0000	JPY	131,43	3 448,9	0,15 %
SoftBank	133,4	1 453,5000	JPY	131,43	1 475,3	0,06 %
Sohgo Security Services	2,6	5 060,0000	JPY	131,43	100,1	0,00 %
Sompo Holdings	15,0	4 106,0000	JPY	131,43	468,6	0,02 %
Sony Group	59,5	10 815,0000	JPY	131,43	4 896,2	0,21 %
Square Enix Holdings	3,6	5 510,0000	JPY	131,43	150,9	0,01 %
Stanley Electric	6,6	3 215,0000	JPY	131,43	161,5	0,01 %
Subaru	27,0	2 191,5000	JPY	131,43	450,2	0,02 %
SUMCO	14,0	2 725,0000	JPY	131,43	290,3	0,01 %
Sumitomo Chemical	65,1	589,0000	JPY	131,43	291,7	0,01 %
Sumitomo Dainippon Pharma	5,6	2 328,0000	JPY	131,43	99,2	0,00 %
Sumitomo Electric Industries	31,8	1 639,0000	JPY	131,43	396,6	0,02 %
Sumitomo Metal Mining	11,6	4 325,0000	JPY	131,43	381,7	0,02 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	60,5	3 830,0000	JPY	131,43	1 763,1	0,08 %
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	14,8	3 528,0000	JPY	131,43	397,3	0,02 %
Sumitomo Realty & Development	15,6	3 970,0000	JPY	131,43	471,2	0,02 %
Sumitomo	54,9	1 488,0000	JPY	131,43	621,6	0,03 %
Suntory Beverage & Food	5,4	4 180,0000	JPY	131,43	171,7	0,01 %
Suzuki Motor	16,8	4 701,0000	JPY	131,43	600,9	0,03 %
Symex	7,3	13 200,0000	JPY	131,43	733,2	0,03 %
T&D Holdings	25,1	1 436,0000	JPY	131,43	274,2	0,01 %
Taisei	9,5	3 640,0000	JPY	131,43	263,1	0,01 %
Taisho Pharmaceutical Holdings	1,3	5 950,0000	JPY	131,43	58,9	0,00 %
Takeda Pharmaceutical	73,5	3 719,0000	JPY	131,43	2 079,8	0,09 %
TDK	5,8	13 490,0000	JPY	131,43	595,3	0,03 %
Terumo	30,4	4 502,0000	JPY	131,43	1 041,3	0,04 %
THK	4,2	3 315,0000	JPY	131,43	105,9	0,00 %
TIS	9,0	2 837,0000	JPY	131,43	194,3	0,01 %
Tobu Railway	7,6	2 872,0000	JPY	131,43	166,1	0,01 %
Toho Co Ltd/Tokyo	4,5	4 580,0000	JPY	131,43	156,8	0,01 %
Toho Gas	2,8	5 440,0000	JPY	131,43	115,9	0,00 %
Tohoku Electric Power	16,3	870,0000	JPY	131,43	107,9	0,00 %
Tokio Marine Holdings	30,6	5 108,0000	JPY	131,43	1 189,3	0,05 %
Tokyo Century	1,7	5 970,0000	JPY	131,43	77,2	0,00 %
Tokyo Electric Power Co Holdings	62,3	330,0000	JPY	131,43	156,4	0,01 %
Tokyo Electron	7,0	48 080,0000	JPY	131,43	2 560,8	0,11 %
Tokyo Gas	15,8	2 097,0000	JPY	131,43	252,1	0,01 %
Tokyu	23,2	1 511,0000	JPY	131,43	266,7	0,01 %
TOPPAN	10,4	1 785,0000	JPY	131,43	141,2	0,01 %
Toray Industries	61,8	739,1000	JPY	131,43	347,5	0,01 %
Toshiba	19,1	4 805,0000	JPY	131,43	698,3	0,03 %
Tosoh	13,2	1 916,0000	JPY	131,43	192,4	0,01 %
TOTO	6,2	5 750,0000	JPY	131,43	271,3	0,01 %
Toyo Suisan Kaisha	3,1	4 275,0000	JPY	131,43	100,8	0,00 %
Toyota Industries	6,8	9 610,0000	JPY	131,43	497,2	0,02 %
Toyota Motor	99,2	9 710,0000	JPY	131,43	7 327,8	0,32 %
Toyota Tsusho	8,8	5 250,0000	JPY	131,43	351,5	0,02 %
Trend Micro	6,4	5 820,0000	JPY	131,43	283,4	0,01 %
Tsuruha Holdings	1,6	12 910,0000	JPY	131,43	157,2	0,01 %
Unicharm	18,1	4 470,0000	JPY	131,43	615,6	0,03 %
United Urban Investment	0,1	160 700,0000	JPY	131,43	150,4	0,01 %
USS	8,6	1 938,0000	JPY	131,43	126,8	0,01 %
Welcia Holdings	5,6	3 630,0000	JPY	131,43	154,7	0,01 %
West Japan Railway	7,3	6 334,0000	JPY	131,43	351,8	0,02 %
Yakult Honsha	5,8	6 290,0000	JPY	131,43	277,6	0,01 %
Yamada Holdings	24,9	513,0000	JPY	131,43	97,2	0,00 %
Yamaha Motor	11,0	3 020,0000	JPY	131,43	252,8	0,01 %
Yamaha	6,9	6 030,0000	JPY	131,43	316,6	0,01 %
Yamato Holdings	14,8	3 160,0000	JPY	131,43	355,8	0,02 %
Yaskawa Electric	10,5	5 430,0000	JPY	131,43	433,8	0,02 %
Yokogawa Electric	9,0	1 660,0000	JPY	131,43	113,7	0,00 %
Z Holdings	128,1	556,8000	JPY	131,43	542,7	0,02 %
ZOZO	8,7	3 775,0000	JPY	131,43	249,9	0,01 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>152 669,5</b>	<b>6,57 %</b>
Jersey						
Amcor	81,8	11,4250	USD	1,19	786,6	0,03 %
Aptiv	12,7	157,7300	USD	1,19	1 693,1	0,07 %
Clarivate	17,8	27,3100	USD	1,19	408,9	0,02 %
Experian	44,8	2 802,0000	GBP	0,86	1 464,8	0,06 %
Ferguson	11,3	10 140,0000	GBP	0,86	1 335,5	0,06 %
Glencore	455,6	312,1000	GBP	0,86	1 657,4	0,07 %
Novocure	5,4	223,6100	USD	1,19	1 013,0	0,04 %
WPP	54,5	977,4000	GBP	0,86	621,1	0,03 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>8 980,4</b>	<b>0,39 %</b>
Kanada						
Agnico Eagle Mines	10,6	74,7000	CAD	1,47	537,3	0,02 %
Air Canada	4,6	25,4400	CAD	1,47	79,7	0,00 %
Algonquin Power & Utilities	23,6	18,5100	CAD	1,47	297,4	0,01 %
Alimentation Couche-Tard	38,1	45,9600	CAD	1,47	1 192,0	0,05 %
AltaGas	9,3	25,8300	CAD	1,47	164,2	0,01 %
Atco Ltd/Canada	2,5	43,5600	CAD	1,47	74,1	0,00 %
B2Gold	50,5	5,2100	CAD	1,47	179,1	0,01 %
Ballard Power Systems	16,9	22,3600	CAD	1,47	257,2	0,01 %
Bank of Montreal	29,7	126,6500	CAD	1,47	2 560,4	0,11 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Bank of Nova Scotia/The	55,7	80,4700	CAD	1,47	3 050,1	0,13 %
Barrick Gold	82,9	25,4900	CAD	1,47	1 438,8	0,06 %
Bausch Health Cos	14,5	36,1100	CAD	1,47	357,4	0,02 %
BCE	3,3	61,0900	CAD	1,47	136,8	0,01 %
BlackBerry	12,9	15,0900	CAD	1,47	133,0	0,01 %
Brookfield Asset Management	61,2	64,4900	CAD	1,47	2 687,9	0,12 %
Brookfield Renewable	3,9	52,2100	CAD	1,47	138,6	0,01 %
CAE	102,8	37,6300	CAD	1,47	2 633,2	0,11 %
Cameco	14,8	23,8400	CAD	1,47	239,6	0,01 %
Canadian Apartment Properties REIT	3,9	58,1600	CAD	1,47	154,4	0,01 %
Canadian Imperial Bank of Commerce	20,6	140,6400	CAD	1,47	1 976,7	0,09 %
Canadian National Railway	33,4	131,1700	CAD	1,47	2 984,7	0,13 %
Canadian Pacific Railway	31,8	95,4400	CAD	1,47	2 065,3	0,09 %
Canadian Tire	3,0	195,1800	CAD	1,47	398,6	0,02 %
Canadian Utilities	3,2	34,3300	CAD	1,47	74,8	0,00 %
Canopy Growth	7,4	29,7000	CAD	1,47	149,6	0,01 %
CCL Industries	6,5	68,9500	CAD	1,47	305,1	0,01 %
CGI	12,2	113,4600	CAD	1,47	942,2	0,04 %
Constellation Software Inc/Canada	0,9	1 889,7200	CAD	1,47	1 157,7	0,05 %
Dollarama	12,7	56,7200	CAD	1,47	490,3	0,02 %
Emera	8,9	56,2300	CAD	1,47	339,2	0,01 %
Empire	8,0	38,9200	CAD	1,47	211,9	0,01 %
Fairfax Financial Holdings	1,3	547,8700	CAD	1,47	484,8	0,02 %
First Quantum Minerals	29,5	28,6650	CAD	1,47	574,7	0,02 %
FirstService	1,5	214,0800	CAD	1,47	218,6	0,01 %
Fortis Inc/Canada	22,2	54,9800	CAD	1,47	832,0	0,04 %
Franco-Nevada	8,7	178,7900	CAD	1,47	1 058,8	0,05 %
George Weston	3,3	117,7600	CAD	1,47	263,5	0,01 %
GFL Environmental	7,3	39,6400	CAD	1,47	197,0	0,01 %
Gildan Activewear	6,6	45,7300	CAD	1,47	205,5	0,01 %
Great-West Lifeco	12,4	36,4600	CAD	1,47	307,8	0,01 %
Hydro One	11,8	30,0600	CAD	1,47	241,5	0,01 %
iA Financial Corp	4,0	66,9900	CAD	1,47	182,4	0,01 %
IGM Financial	4,3	43,8300	CAD	1,47	128,3	0,01 %
Intact Financial	6,5	168,4100	CAD	1,47	739,6	0,03 %
Inter Pipeline	46,7	20,2700	CAD	1,47	644,4	0,03 %
Ivanhoe Mines	34,7	8,8600	CAD	1,47	209,3	0,01 %
Keyera	34,4	33,6100	CAD	1,47	786,0	0,03 %
Kinross Gold	54,1	7,7900	CAD	1,47	287,0	0,01 %
Kirkland Lake Gold	12,4	47,3400	CAD	1,47	399,6	0,02 %
Lightspeed POS	3,6	106,2300	CAD	1,47	260,3	0,01 %
Loblaw Cos	9,1	76,3600	CAD	1,47	474,6	0,02 %
Lundin Mining	27,9	11,2000	CAD	1,47	212,7	0,01 %
Magna International	12,9	114,9100	CAD	1,47	1 008,4	0,04 %
Manulife Financial	89,2	24,2200	CAD	1,47	1 471,4	0,06 %
Metro Inc/CN	10,7	59,3300	CAD	1,47	430,3	0,02 %
National Bank of Canada	15,1	93,2800	CAD	1,47	961,8	0,04 %
Northland Power	5,9	41,9600	CAD	1,47	168,9	0,01 %
Nutrien	31,4	73,8200	CAD	1,47	1 577,9	0,07 %
Nuvei	3,5	100,0600	CAD	1,47	238,4	0,01 %
Onex	3,5	90,0000	CAD	1,47	214,4	0,01 %
Open Text	9,4	62,8900	CAD	1,47	402,4	0,02 %
Pan American Silver	9,1	34,9900	CAD	1,47	216,7	0,01 %
Parkland Corp/Canada	14,5	39,8000	CAD	1,47	392,8	0,02 %
Pembina Pipeline	57,6	39,8700	CAD	1,47	1 563,6	0,07 %
Power Corp of Canada	26,0	39,1300	CAD	1,47	692,9	0,03 %
Quebecor	6,1	32,8200	CAD	1,47	136,3	0,01 %
Restaurant Brands International	10,9	79,8800	CAD	1,47	592,7	0,03 %
RioCan Real Estate Investment Trust	5,3	22,0100	CAD	1,47	79,4	0,00 %
Ritchie Bros Auctioneers	5,1	73,5600	CAD	1,47	255,4	0,01 %
Rogers Communications	13,8	65,3350	CAD	1,47	614,1	0,03 %
Royal Bank of Canada	66,2	125,4100	CAD	1,47	5 654,5	0,24 %
Saputo	10,3	37,0000	CAD	1,47	259,4	0,01 %
Shaw Communications	15,7	35,6400	CAD	1,47	380,6	0,02 %
Shopify	5,4	1 828,1100	CAD	1,47	6 719,8	0,29 %
Sun Life Financial	26,8	63,8000	CAD	1,47	1 165,5	0,05 %
TC Energy	70,9	61,5000	CAD	1,47	2 966,2	0,13 %
TELUS - Non-Canadian customer	48,9	27,7700	CAD	1,47	924,2	0,04 %
Thomson Reuters	13,2	122,4800	CAD	1,47	1 098,4	0,05 %
TMX Group	2,6	132,0000	CAD	1,47	233,6	0,01 %
Topicus.com	1,5	91,9900	CAD	1,47	93,1	0,00 %
Torontom Industries	3,3	107,0200	CAD	1,47	240,4	0,01 %
Toronto-Dominion Bank/The	85,2	86,9000	CAD	1,47	5 042,5	0,22 %
Waste Connections	11,9	120,2200	USD	1,19	1 205,3	0,05 %
West Fraser Timber	3,7	86,8700	CAD	1,47	218,8	0,01 %
Wheaton Precious Metals	23,8	54,3300	CAD	1,47	878,9	0,04 %
WSP Global	7,6	145,0650	CAD	1,47	750,5	0,03 %
Yamana Gold	44,5	5,1800	CAD	1,47	156,9	0,01 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>75 122,3</b>	<b>3,23 %</b>
Liberia						
Royal Caribbean Cruises	10,6	84,5000	USD	1,19	751,8	0,03 %
<b>Liberia yhteensä</b>					<b>751,8</b>	<b>0,03 %</b>
Luxemburg						
ArcelorMittal	31,6	26,2000	EUR	1,00	828,2	0,04 %
Aroundtown	53,3	6,6140	EUR	1,00	352,4	0,02 %
Eurofins Scientific	7,5	96,3600	EUR	1,00	722,7	0,03 %
InPost	14,1	17,0180	EUR	1,00	239,9	0,01 %
Tenaris	11,5	9,2200	EUR	1,00	106,2	0,00 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>2 249,4</b>	<b>0,10 %</b>
Mansaari						
Entain	25,6	1 752,0000	GBP	0,86	523,0	0,02 %
<b>Mansaari yhteensä</b>					<b>523,0</b>	<b>0,02 %</b>
Norja						
Adevinta	13,1	164,9000	NOK	10,18	212,6	0,01 %
DNB	60,5	188,5000	NOK	10,18	1 120,1	0,05 %
Equinor	48,9	182,6200	NOK	10,18	877,4	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
Gjensidige Forsikring	6,8	190,2000	NOK	10,18	126,8	0,01 %
Mowi	20,0	219,4000	NOK	10,18	431,0	0,02 %
Norsk Hydro	56,6	55,1600	NOK	10,18	306,8	0,01 %
Orkla	33,8	87,9800	NOK	10,18	291,6	0,01 %
Schibsted ser. A	4,9	417,5000	NOK	10,18	202,8	0,01 %
Schibsted ser. B	3,8	359,0000	NOK	10,18	134,5	0,01 %
Telenor	35,8	145,3000	NOK	10,18	510,2	0,02 %
Yara International	7,4	456,3000	NOK	10,18	333,3	0,01 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>4 547,2</b>	<b>0,20 %</b>
Panama						
Carnival	34,0	26,1550	USD	1,19	749,9	0,03 %
<b>Panama yhteensä</b>					<b>749,9</b>	<b>0,03 %</b>
Papua-Uusi-Guinea						
Oil Search	115,9	3,8100	AUD	1,58	278,9	0,01 %
<b>Papua-Uusi-Guinea yhteensä</b>					<b>278,9</b>	<b>0,01 %</b>
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	134,3	4,4820	EUR	1,00	602,1	0,03 %
Galp Energia SGPS	21,5	9,2420	EUR	1,00	199,1	0,01 %
Jeronimo Martins SGPS	9,6	15,4200	EUR	1,00	148,1	0,01 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>949,2</b>	<b>0,04 %</b>
Ranska						
Accor	8,0	31,4300	EUR	1,00	250,1	0,01 %
Aeroports de Paris	1,0	110,3500	EUR	1,00	113,6	0,00 %
Air Liquide	22,0	148,0600	EUR	1,00	3 251,5	0,14 %
Alstom	10,5	42,6500	EUR	1,00	449,7	0,02 %
Amundi	2,2	74,5000	EUR	1,00	162,1	0,01 %
Arkema	3,0	105,9500	EUR	1,00	320,8	0,01 %
Atos	3,1	51,6000	EUR	1,00	159,8	0,01 %
AXA	90,9	21,3850	EUR	1,00	1 944,1	0,08 %
BioMerieux	1,8	97,6600	EUR	1,00	172,6	0,01 %
BNP Paribas	55,2	53,2200	EUR	1,00	2 935,1	0,13 %
Bolloré	35,4	4,5320	EUR	1,00	160,4	0,01 %
Bouygues	12,4	31,1900	EUR	1,00	387,0	0,02 %
Bureau Veritas	8,9	26,7500	EUR	1,00	237,9	0,01 %
Capgemini	7,4	162,7000	EUR	1,00	1 201,4	0,05 %
Carrefour	27,3	16,5950	EUR	1,00	452,7	0,02 %
Cie de Saint-Gobain	29,7	55,7800	EUR	1,00	1 657,7	0,07 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	7,6	135,3500	EUR	1,00	1 022,8	0,04 %
CNP Assurances	5,6	14,2850	EUR	1,00	79,6	0,00 %
Covivio	2,4	72,4400	EUR	1,00	171,8	0,01 %
Credit Agricole	71,4	11,8660	EUR	1,00	847,4	0,04 %
Danone	30,5	59,8200	EUR	1,00	1 823,1	0,08 %
Dassault Aviation	2,9	1 007,0000	EUR	1,00	2 931,4	0,13 %
Dassault Systemes	5,5	204,5000	EUR	1,00	1 120,7	0,05 %
Edenred	9,6	48,2900	EUR	1,00	463,2	0,02 %
Eiffage	3,8	85,8600	EUR	1,00	327,8	0,01 %
Electricite de France	27,5	11,5250	EUR	1,00	317,5	0,01 %
Engie	84,3	11,5880	EUR	1,00	976,9	0,04 %
EssilorLuxottica	13,1	156,5600	EUR	1,00	2 057,2	0,09 %
Eurazeo	1,6	73,5000	EUR	1,00	118,1	0,01 %
Faurecia	1,5	41,5600	EUR	1,00	63,4	0,00 %
Faurecia	3,0	41,5600	EUR	1,00	124,3	0,01 %
Gecina	1,9	129,9500	EUR	1,00	252,0	0,01 %
Getlink	17,5	13,1200	EUR	1,00	230,1	0,01 %
Hermes International	1,5	1 233,5000	EUR	1,00	1 815,7	0,08 %
Iliad	0,6	123,1000	EUR	1,00	75,5	0,00 %
Ipsen	1,6	87,5800	EUR	1,00	138,7	0,01 %
Kering	3,5	742,6000	EUR	1,00	2 609,5	0,11 %
Kleppierre	9,4	21,7300	EUR	1,00	203,7	0,01 %
La Francaise des Jeux SAEM	3,5	49,5700	EUR	1,00	174,8	0,01 %
Legrand	15,5	89,3200	EUR	1,00	1 383,2	0,06 %
L'Oreal	11,7	377,9000	EUR	1,00	4 412,0	0,19 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	12,9	670,5000	EUR	1,00	8 645,4	0,37 %
Natixis	32,5	4,0000	EUR	1,00	129,8	0,01 %
Orange	88,2	9,6610	EUR	1,00	852,5	0,04 %
Orpea	1,9	106,5000	EUR	1,00	202,6	0,01 %
Pernod Ricard	9,8	188,9000	EUR	1,00	1 853,5	0,08 %
Publicis Groupe RIGHT	10,0		EUR	1,00	0,0	0,00 %
Publicis Groupe	10,4	54,1600	EUR	1,00	560,6	0,02 %
Remy Cointreau	1,0	175,6000	EUR	1,00	175,6	0,01 %
Renault	8,6	34,2100	EUR	1,00	294,0	0,01 %
Sanofi	51,5	88,7100	EUR	1,00	4 566,5	0,20 %
Sartorius Stedim Biotech	1,4	400,3000	EUR	1,00	551,2	0,02 %
Schneider Electric	27,0	133,7200	EUR	1,00	3 605,6	0,16 %
SCOR	6,0	26,8100	EUR	1,00	160,4	0,01 %
SEB	1,1	152,4000	EUR	1,00	161,5	0,01 %
Societe Generale	40,8	24,8950	EUR	1,00	1 016,6	0,04 %
Sodexo	3,8	78,8000	EUR	1,00	298,6	0,01 %
Suez	14,7	20,0600	EUR	1,00	294,2	0,01 %
Teleperformance	2,9	341,9000	EUR	1,00	996,6	0,04 %
TotalEnergies	119,1	38,6000	EUR	1,00	4 597,4	0,20 %
Ubisoft Entertainment	3,5	58,9000	EUR	1,00	203,9	0,01 %
Valeo	9,7	25,5400	EUR	1,00	246,9	0,01 %
Wendel	0,9	114,3000	EUR	1,00	107,8	0,00 %
Veolia Environnement	23,2	25,6900	EUR	1,00	596,0	0,03 %
Vinci	24,4	90,1400	EUR	1,00	2 199,3	0,09 %
Vivendi	32,6	28,5000	EUR	1,00	929,2	0,04 %
Worldline SA/France	12,6	79,1100	EUR	1,00	998,1	0,04 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>71 841,0</b>	<b>3,09 %</b>
Ruotsi						
Alfa Laval	23,4	301,5000	SEK	10,11	697,2	0,03 %
Assa Abloy B	50,9	258,9000	SEK	10,11	1 302,0	0,06 %
Atlas Copco A	31,9	523,0000	SEK	10,11	1 651,3	0,07 %
Atlas Copco B	20,2	448,2000	SEK	10,11	894,5	0,04 %
Balder B	4,4	536,6000	SEK	10,11	234,9	0,01 %
Boliden	11,2	329,9000	SEK	10,11	365,2	0,02 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Electrolux B	9,6	238,1000	SEK	10,11	227,1	0,01 %
Embracer B	15,8	231,5000	SEK	10,11	360,5	0,02 %
Epiroc A	24,0	195,9000	SEK	10,11	464,9	0,02 %
Epiroc B	15,5	168,6500	SEK	10,11	258,3	0,01 %
EQT	13,6	314,7000	SEK	10,11	423,5	0,02 %
Ericsson B	147,5	107,9200	SEK	10,11	1 574,4	0,07 %
Essity B	27,6	285,1000	SEK	10,11	778,6	0,03 %
Evolution	7,9	1 386,8000	SEK	10,11	1 082,2	0,05 %
Hennes & Mauritz B	33,5	204,2500	SEK	10,11	675,8	0,03 %
Hexagon B	91,4	127,1000	SEK	10,11	1 148,0	0,05 %
Husqvarna B	17,6	114,1500	SEK	10,11	198,6	0,01 %
ICA Gruppen	4,4	397,5000	SEK	10,11	173,5	0,01 %
Industrivärden A	6,5	333,6000	SEK	10,11	214,7	0,01 %
Industrivärden C	5,4	314,4000	SEK	10,11	167,7	0,01 %
Investor B	92,1	198,7500	SEK	10,11	1 810,4	0,08 %
Kinnevik B	8,7	344,6000	SEK	10,11	297,4	0,01 %
Latour B	5,2	280,0000	SEK	10,11	143,4	0,01 %
Lundbergföretagen B	2,6	554,0000	SEK	10,11	144,8	0,01 %
Lundin Energy	6,9	304,6000	SEK	10,11	207,6	0,01 %
NIBE Industrier B	65,3	90,4400	SEK	10,11	584,1	0,03 %
Sandvik	50,8	218,5000	SEK	10,11	1 097,9	0,05 %
SCA B	26,7	140,6000	SEK	10,11	371,5	0,02 %
SEB A	100,6	110,7500	SEK	10,11	1 101,6	0,05 %
Securitas B	10,2	135,2000	SEK	10,11	136,2	0,01 %
Sinch NEW	15,3	146,1000	SEK	10,11	221,5	0,01 %
Skanska B	20,3	226,7000	SEK	10,11	455,4	0,02 %
SKF B	13,5	218,8000	SEK	10,11	291,4	0,01 %
Swedbank A	33,5	159,7800	SEK	10,11	529,5	0,02 %
Swedish Match	83,6	73,7600	SEK	10,11	609,5	0,03 %
Svenska Handelsbanken A	57,2	96,8200	SEK	10,11	547,1	0,02 %
Tele2 B	21,1	116,7000	SEK	10,11	243,9	0,01 %
Telia Company	122,1	37,9900	SEK	10,11	458,5	0,02 %
Volvo A	9,8	212,2000	SEK	10,11	205,2	0,01 %
Volvo B	70,2	206,6000	SEK	10,11	1 433,6	0,06 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>23 783,3</b>	<b>1,02 %</b>
Saksa						
adidas	8,8	314,5500	EUR	1,00	2 778,7	0,12 %
Allianz	20,1	210,9500	EUR	1,00	4 235,7	0,18 %
BASF	42,6	66,5700	EUR	1,00	2 838,8	0,12 %
Bayer	46,0	51,4500	EUR	1,00	2 366,8	0,10 %
Bayerische Motoren Werke	14,8	89,8000	EUR	1,00	1 332,5	0,06 %
Bayerische Motoren Werke	2,3	75,9500	EUR	1,00	173,5	0,01 %
Bechtle	0,9	157,0500	EUR	1,00	144,8	0,01 %
Beiersdorf	4,6	101,8000	EUR	1,00	467,1	0,02 %
Brenntag	8,5	78,6200	EUR	1,00	666,7	0,03 %
Carl Zeiss Meditec	1,8	162,9500	EUR	1,00	300,8	0,01 %
Commerzbank	36,8	6,0140	EUR	1,00	221,6	0,01 %
Continental	4,9	124,7800	EUR	1,00	610,5	0,03 %
Covestro	8,4	54,7800	EUR	1,00	459,1	0,02 %
Daimler	39,7	75,6300	EUR	1,00	3 004,2	0,13 %
Delivery Hero	7,2	111,1000	EUR	1,00	799,3	0,03 %
Deutsche Bank	94,7	11,0180	EUR	1,00	1 043,4	0,04 %
Deutsche Boerse	9,1	147,4500	EUR	1,00	1 335,3	0,06 %
Deutsche Lufthansa	7,6	9,4730	EUR	1,00	72,1	0,00 %
Deutsche Post	43,9	57,8400	EUR	1,00	2 539,6	0,11 %
Deutsche Telekom	157,3	17,8980	EUR	1,00	2 815,8	0,12 %
Deutsche Wohnen	15,8	51,6200	EUR	1,00	814,3	0,04 %
E.ON	104,2	9,7920	EUR	1,00	1 019,8	0,04 %
Evonik Industries	9,1	28,2800	EUR	1,00	256,0	0,01 %
Fresenius Medical Care	9,2	70,3000	EUR	1,00	646,5	0,03 %
Fresenius	18,0	44,1700	EUR	1,00	797,2	0,03 %
FUCHS PETROLUB	2,4	41,2200	EUR	1,00	99,6	0,00 %
GEA Group	6,3	34,2300	EUR	1,00	214,6	0,01 %
Hannover Rueck	2,2	141,3500	EUR	1,00	315,5	0,01 %
HeidelbergCement	6,6	72,7400	EUR	1,00	481,9	0,02 %
HelloFresh	7,3	82,1000	EUR	1,00	596,1	0,03 %
Henkel	4,4	77,6500	EUR	1,00	343,8	0,01 %
Henkel	7,8	89,2200	EUR	1,00	700,0	0,03 %
Infineon Technologies	59,1	33,9750	EUR	1,00	2 007,0	0,09 %
KION Group	3,1	90,1200	EUR	1,00	275,9	0,01 %
Knorr-Bremse	3,4	96,8000	EUR	1,00	324,9	0,01 %
LANXESS	3,9	58,0000	EUR	1,00	223,9	0,01 %
LEG Immobilien	3,4	121,9500	EUR	1,00	415,5	0,02 %
Merck KGaA	5,7	162,0000	EUR	1,00	916,8	0,04 %
MTU Aero Engines	14,6	209,0000	EUR	1,00	3 047,4	0,13 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	7,7	231,6000	EUR	1,00	1 790,3	0,08 %
Nemetschek	2,1	64,4800	EUR	1,00	132,4	0,01 %
Porsche Automobil Holding	6,8	90,6800	EUR	1,00	616,0	0,03 %
Puma	4,3	100,1500	EUR	1,00	433,7	0,02 %
Rational	0,2	762,8000	EUR	1,00	172,4	0,01 %
RWE	29,8	30,6200	EUR	1,00	911,9	0,04 %
SAP	48,0	119,2200	EUR	1,00	5 725,4	0,25 %
Sartorius	1,2	438,1000	EUR	1,00	525,7	0,02 %
Scout24	4,3	71,0400	EUR	1,00	307,4	0,01 %
Siemens Energy	14,5	25,6100	EUR	1,00	371,3	0,02 %
Siemens Healthineers	12,7	51,6600	EUR	1,00	656,7	0,03 %
Siemens	37,9	134,0800	EUR	1,00	5 075,7	0,22 %
Symrise	8,0	117,8500	EUR	1,00	942,0	0,04 %
TeamViewer	4,7	31,7100	EUR	1,00	148,2	0,01 %
Telefonica Deutschland Holding	44,4	2,2340	EUR	1,00	99,3	0,00 %
Uniper	7,8	31,1300	EUR	1,00	243,0	0,01 %
United Internet	6,4	34,7200	EUR	1,00	222,1	0,01 %
Volkswagen	1,6	278,6000	EUR	1,00	446,9	0,02 %
Volkswagen	8,6	212,3500	EUR	1,00	1 829,8	0,08 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Vonovia	25,8	54,4200	EUR	1,00	1 404,8	0,06 %
Zalando	7,7	102,0500	EUR	1,00	785,6	0,03 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>64 543,7</b>	<b>2,78 %</b>
Singapore						
Ascendas Real Estate Investment Trust	139,9	2,9500	SGD	1,60	258,5	0,01 %
CapitalLand Integrated Commercial Trust	177,2	2,0900	SGD	1,60	232,1	0,01 %
CapitalLand	112,6	3,7100	SGD	1,60	261,8	0,01 %
City Developments	15,2	7,2900	SGD	1,60	69,4	0,00 %
DBS Group Holdings	81,0	29,8100	SGD	1,60	1 513,2	0,07 %
Genting Singapore	247,8	0,8350	SGD	1,60	129,6	0,01 %
Keppel	82,3	5,4700	SGD	1,60	282,0	0,01 %
Mapletree Commercial Trust	125,7	2,1600	SGD	1,60	170,1	0,01 %
Mapletree Logistics Trust	133,0	2,0500	SGD	1,60	170,8	0,01 %
Oversea-Chinese Banking	153,2	11,9500	SGD	1,60	1 147,3	0,05 %
Singapore Airlines	57,3	4,8500	SGD	1,60	174,0	0,01 %
Singapore Exchange	33,2	11,1800	SGD	1,60	232,5	0,01 %
Singapore Technologies Engineering	71,7	3,8700	SGD	1,60	173,8	0,01 %
Singapore Telecommunications	357,5	2,2900	SGD	1,60	512,9	0,02 %
United Overseas Bank	59,9	25,8200	SGD	1,60	968,6	0,04 %
UOL Group	17,6	7,3000	SGD	1,60	80,7	0,00 %
Venture	10,9	19,2100	SGD	1,60	131,2	0,01 %
Wilmar International	74,9	4,5000	SGD	1,60	211,2	0,01 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>6 719,7</b>	<b>0,29 %</b>
Sveitsi						
ABB	80,8	31,5500	CHF	1,10	2 325,1	0,10 %
Adecco Group	5,7	63,0200	CHF	1,10	329,3	0,01 %
Alcon	22,9	64,8000	CHF	1,10	1 351,2	0,06 %
Baloise Holding	1,7	144,7000	CHF	1,10	223,6	0,01 %
Banque Cantonale Vaudoise	3,5	82,9000	CHF	1,10	262,9	0,01 %
Barry Callebaut	0,2	2 152,0000	CHF	1,10	333,5	0,01 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	96 600,0000	CHF	1,10	440,3	0,02 %
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	0,0	9 180,0000	CHF	1,10	401,7	0,02 %
Chubb	20,9	158,4500	USD	1,19	2 790,8	0,12 %
Cie Financiere Richemont	24,2	112,7500	CHF	1,10	2 490,7	0,11 %
Clariant	8,5	18,3800	CHF	1,10	142,3	0,01 %
Coca-Cola HBC	8,9	2 637,0000	GBP	0,86	273,7	0,01 %
Credit Suisse Group	124,4	9,6740	CHF	1,10	1 097,4	0,05 %
EMS-Chemie Holding	0,3	911,0000	CHF	1,10	268,3	0,01 %
Garmin	7,0	144,5200	USD	1,19	854,5	0,04 %
Geberit	1,6	698,6000	CHF	1,10	1 022,2	0,04 %
Givaudan	0,4	4 305,0000	CHF	1,10	1 679,7	0,07 %
Holcim	26,5	55,7800	CHF	1,10	1 347,5	0,06 %
Julius Baer Group	8,4	60,6400	CHF	1,10	462,8	0,02 %
Kuehne + Nagel International	2,0	318,6000	CHF	1,10	584,7	0,03 %
Logitech International	6,5	112,1500	CHF	1,10	664,4	0,03 %
Lonza Group	3,4	655,6000	CHF	1,10	2 017,7	0,09 %
Nestle	134,0	116,2800	CHF	1,10	14 208,4	0,61 %
Novartis	106,9	84,4400	CHF	1,10	8 230,8	0,35 %
Partners Group Holding	1,0	1 406,5000	CHF	1,10	1 234,8	0,05 %
Roche Holding	1,4	377,0000	CHF	1,10	464,3	0,02 %
Roche Holding	33,5	350,3000	CHF	1,10	10 708,7	0,46 %
Schindler Holding	0,8	270,2000	CHF	1,10	187,5	0,01 %
Schindler Holding	1,5	282,1000	CHF	1,10	381,6	0,02 %
SGS	0,3	2 858,0000	CHF	1,10	825,9	0,04 %
Sika	6,6	304,3000	CHF	1,10	1 824,8	0,08 %
Sonova Holding	2,4	346,4000	CHF	1,10	750,6	0,03 %
Straumann Holding	0,5	1 463,0000	CHF	1,10	606,8	0,03 %
Swatch Group	1,4	318,7000	CHF	1,10	397,8	0,02 %
Swatch Group	2,4	61,3000	CHF	1,10	134,1	0,01 %
Swiss Life Holding	1,3	449,4000	CHF	1,10	519,9	0,02 %
Swiss Prime Site	3,2	91,7000	CHF	1,10	266,6	0,01 %
Swiss Re	17,9	83,6400	CHF	1,10	1 363,0	0,06 %
Swisscom	1,2	527,6000	CHF	1,10	559,9	0,02 %
TE Connectivity	14,8	134,2800	USD	1,19	1 676,0	0,07 %
Temenos	2,8	148,9500	CHF	1,10	374,6	0,02 %
UBS Group	169,1	14,1750	CHF	1,10	2 184,8	0,09 %
Vifor Pharma	1,8	119,4000	CHF	1,10	193,6	0,01 %
Zurich Insurance Group	6,7	372,1000	CHF	1,10	2 286,0	0,10 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>70 744,9</b>	<b>3,05 %</b>
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk A	0,1	17 620,0000	DKK	7,44	315,1	0,01 %
A.P. Møller - Mærsk B	0,2	18 260,0000	DKK	7,44	559,8	0,02 %
Ambu B	6,1	240,0000	DKK	7,44	198,4	0,01 %
Carlsberg B	4,7	1 180,0000	DKK	7,44	746,6	0,03 %
Chr. Hansen Holding	4,4	566,0000	DKK	7,44	336,5	0,01 %
Coloplast B	5,2	1 019,0000	DKK	7,44	712,1	0,03 %
Danske Bank	25,5	111,0500	DKK	7,44	380,2	0,02 %
Demant A/S	5,0	351,0000	DKK	7,44	236,0	0,01 %
DSV Panalpina A/S	10,3	1 469,0000	DKK	7,44	2 031,9	0,09 %
Genmab	3,4	2 570,0000	DKK	7,44	1 172,6	0,05 %
GN Store Nord	6,0	549,0000	DKK	7,44	440,1	0,02 %
Novo Nordisk B	79,5	528,8000	DKK	7,44	5 652,9	0,24 %
Novozymes B	9,5	472,8000	DKK	7,44	606,6	0,03 %
Pandora	4,7	848,0000	DKK	7,44	540,5	0,02 %
Rockwool International B	0,5	3 053,0000	DKK	7,44	225,4	0,01 %
Tryg	29,6	153,5000	DKK	7,44	610,6	0,03 %
Vestas Wind Systems	47,7	245,4000	DKK	7,44	1 575,6	0,07 %
Ørsted	8,6	878,6000	DKK	7,44	1 018,2	0,04 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>17 359,1</b>	<b>0,75 %</b>
Uusi-Seelanti						
a2 Milk Co	26,5	6,4400	NZD	1,70	100,1	0,00 %
Auckland International Airport	54,6	7,2700	NZD	1,70	233,5	0,01 %
Fisher & Paykel Healthcare	25,3	31,1200	NZD	1,70	462,6	0,02 %
Mercury NZ	28,3	6,6700	NZD	1,70	110,9	0,00 %
Meridian Energy	49,5	5,3300	NZD	1,70	155,2	0,01 %
Ryman Healthcare	15,0	13,1300	NZD	1,70	115,9	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
Spark New Zealand	72,3	4,8000	NZD	1,70	204,0	0,01 %
Xero	5,6	137,1000	AUD	1,58	488,9	0,02 %
<b>Uusi-Seelanti yhteensä</b>					<b>1 871,2</b>	<b>0,08 %</b>
Yhdysvallat						
10X Genomics	2,8	197,8250	USD	1,19	465,8	0,02 %
3M	32,0	197,2100	USD	1,19	5 321,5	0,23 %
A O Smith	5,9	71,3800	USD	1,19	355,0	0,02 %
Abbott Laboratories	85,1	115,7300	USD	1,19	8 289,8	0,36 %
AbbVie	81,1	111,8600	USD	1,19	7 644,5	0,33 %
ABIOMED	1,9	314,3000	USD	1,19	497,4	0,02 %
Activision Blizzard	37,7	95,3900	USD	1,19	3 024,7	0,13 %
Adobe	22,8	589,2000	USD	1,19	11 306,6	0,49 %
Advance Auto Parts	2,6	206,2500	USD	1,19	446,2	0,02 %
Advanced Micro Devices	54,6	93,0600	USD	1,19	4 279,8	0,18 %
AES	28,6	26,2300	USD	1,19	631,2	0,03 %
Aflac	32,0	53,5000	USD	1,19	1 440,1	0,06 %
Agilent Technologies	13,7	147,4500	USD	1,19	1 704,0	0,07 %
AGNC Investment	23,1	16,8300	USD	1,19	327,3	0,01 %
Air Products and Chemicals	10,2	288,0300	USD	1,19	2 483,5	0,11 %
Airbnb	2,5	147,8300	USD	1,19	315,0	0,01 %
Akamai Technologies	7,3	117,1500	USD	1,19	725,1	0,03 %
Albemarle	5,3	167,3900	USD	1,19	751,1	0,03 %
Alexandria Real Estate Equities	6,5	183,3700	USD	1,19	998,7	0,04 %
Alexion Pharmaceuticals	11,6	184,4600	USD	1,19	1 802,5	0,08 %
Align Technology	3,9	610,4900	USD	1,19	2 011,8	0,09 %
Alleghany	0,6	665,6700	USD	1,19	363,3	0,02 %
Alliant Energy	8,3	55,5400	USD	1,19	388,2	0,02 %
Allstate	14,7	129,6100	USD	1,19	1 609,5	0,07 %
Ally Financial	17,1	49,7700	USD	1,19	718,2	0,03 %
Alnylam Pharmaceuticals	4,3	166,4750	USD	1,19	599,2	0,03 %
Alphabet	13,8	2 506,0000	USD	1,19	29 107,9	1,25 %
Alphabet	14,1	2 435,3100	USD	1,19	28 816,0	1,24 %
Altice USA	12,6	34,0300	USD	1,19	362,2	0,02 %
Altria Group	83,5	47,0850	USD	1,19	3 312,4	0,14 %
Amazon.com	20,0	3 460,8400	USD	1,19	58 263,6	2,51 %
AMERCO	0,4	589,9000	USD	1,19	204,7	0,01 %
Ameren	11,6	79,6400	USD	1,19	778,6	0,03 %
American Electric Power	28,0	84,0600	USD	1,19	1 984,6	0,09 %
American Express	31,9	164,9000	USD	1,19	4 435,8	0,19 %
American Financial Group	3,2	123,8100	USD	1,19	337,8	0,01 %
American International Group	40,8	47,4900	USD	1,19	1 630,4	0,07 %
American Tower	20,6	273,5100	USD	1,19	4 737,2	0,20 %
American Water Works	8,6	155,2800	USD	1,19	1 118,5	0,05 %
Ameriprise Financial	5,7	248,0800	USD	1,19	1 197,4	0,05 %
AmerisourceBergen	6,6	114,2500	USD	1,19	636,9	0,03 %
Amgen	26,8	242,3800	USD	1,19	5 474,3	0,24 %
Amphenol	26,2	68,2500	USD	1,19	1 506,1	0,06 %
Analog Devices	17,0	170,5600	USD	1,19	2 448,1	0,11 %
Annaly Capital Management	63,2	8,8650	USD	1,19	471,9	0,02 %
ANSYS	3,8	349,4300	USD	1,19	1 123,6	0,05 %
Anthem	11,7	380,6100	USD	1,19	3 752,6	0,16 %
Apollo Global Management	7,5	61,6400	USD	1,19	391,1	0,02 %
Apple	782,8	136,1800	USD	1,19	89 777,9	3,87 %
Applied Materials	42,2	140,6100	USD	1,19	4 995,8	0,22 %
Aramark	10,4	36,8100	USD	1,19	323,3	0,01 %
Archer-Daniels-Midland	24,6	60,5500	USD	1,19	1 254,5	0,05 %
Arista Networks	2,8	360,0300	USD	1,19	833,8	0,04 %
Arrow Electronics	4,7	114,0800	USD	1,19	456,3	0,02 %
Arthur J Gallagher	8,6	140,9200	USD	1,19	1 018,3	0,04 %
Assurant	2,7	156,1400	USD	1,19	356,6	0,02 %
AT&T	332,5	28,7650	USD	1,19	8 055,8	0,35 %
Atmos Energy	5,9	96,6300	USD	1,19	477,9	0,02 %
Autodesk	10,1	294,9700	USD	1,19	2 509,0	0,11 %
Autoliv	3,2	99,0700	USD	1,19	265,1	0,01 %
Automatic Data Processing	20,9	198,0000	USD	1,19	3 477,9	0,15 %
AutoZone	1,2	1 502,0100	USD	1,19	1 491,4	0,06 %
Avalara	3,0	162,9000	USD	1,19	410,9	0,02 %
AvalonBay Communities	6,4	210,9900	USD	1,19	1 138,1	0,05 %
Avantor	21,8	35,5100	USD	1,19	651,2	0,03 %
Avery Dennison	4,1	209,2400	USD	1,19	721,1	0,03 %
Baker Hughes	35,0	23,0800	USD	1,19	680,2	0,03 %
Ball	16,2	81,6600	USD	1,19	1 114,9	0,05 %
Bank of America	361,8	41,0300	USD	1,19	12 500,5	0,54 %
Bank of New York Mellon	39,2	50,7100	USD	1,19	1 672,4	0,07 %
Baxter International	25,1	81,4100	USD	1,19	1 721,0	0,07 %
Becton Dickinson and	13,8	244,3800	USD	1,19	2 840,6	0,12 %
Bentley Systems	7,9	64,6200	USD	1,19	427,9	0,02 %
Berkshire Hathaway	63,8	277,7500	USD	1,19	14 927,7	0,64 %
Best Buy	9,7	115,8700	USD	1,19	944,0	0,04 %
Biogen	8,1	345,1600	USD	1,19	2 353,4	0,10 %
BioMarin Pharmaceutical	7,5	83,0300	USD	1,19	524,7	0,02 %
Bio-Rad Laboratories	1,0	644,2900	USD	1,19	529,6	0,02 %
Bio-Techne	1,9	446,5500	USD	1,19	714,5	0,03 %
BLACK KNIGHT INC	7,2	77,8400	USD	1,19	469,1	0,02 %
BlackRock	7,1	872,7500	USD	1,19	5 243,6	0,23 %
Blackstone Group	31,4	98,2100	USD	1,19	2 594,0	0,11 %
Booking Holdings	2,0	2 191,0000	USD	1,19	3 718,1	0,16 %
BorgWarner	13,2	48,2100	USD	1,19	533,9	0,02 %
Boston Beer Co	0,5	1 034,5400	USD	1,19	413,0	0,02 %
Boston Properties	8,4	114,4000	USD	1,19	806,4	0,03 %
Boston Scientific	68,0	42,8950	USD	1,19	2 457,2	0,11 %
Bristol-Myers Squibb	107,6	66,3500	USD	1,19	6 013,0	0,26 %
Broadcom	18,7	473,8200	USD	1,19	7 463,6	0,32 %
Broadridge Financial Solutions	5,8	161,5000	USD	1,19	791,6	0,03 %
Brown & Brown	10,6	53,4200	USD	1,19	476,3	0,02 %
Brown-Forman	13,8	75,5100	USD	1,19	879,4	0,04 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Noteer- aus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Burlington Stores	3,3	321,1200	USD	1,19	904,4	0,04 %
Cable One	0,2	1 899,6700	USD	1,19	299,2	0,01 %
Cadence Design Systems	12,3	137,1800	USD	1,19	1 419,9	0,06 %
Caesars Entertainment	9,9	101,8100	USD	1,19	846,1	0,04 %
Camden Property Trust	3,3	134,3600	USD	1,19	377,8	0,02 %
Campbell Soup	7,4	45,8400	USD	1,19	286,3	0,01 %
Capital One Financial	21,8	154,3500	USD	1,19	2 839,4	0,12 %
Cardinal Health	11,5	56,7400	USD	1,19	551,4	0,02 %
Carlyle Group	8,6	46,5300	USD	1,19	337,0	0,01 %
CarMax	7,6	130,6500	USD	1,19	839,3	0,04 %
Carrier Global	42,0	48,4600	USD	1,19	1 715,9	0,07 %
Carvana	3,2	301,8900	USD	1,19	821,5	0,04 %
Catalent	7,4	107,8600	USD	1,19	674,6	0,03 %
Caterpillar	26,8	215,0000	USD	1,19	4 846,6	0,21 %
Cboe Global Markets	4,8	119,1900	USD	1,19	481,4	0,02 %
CBRE Group	15,7	85,6100	USD	1,19	1 132,4	0,05 %
CDW Corp/DE	7,4	176,1800	USD	1,19	1 098,0	0,05 %
Celanese	5,9	148,7400	USD	1,19	744,7	0,03 %
Centene	25,8	72,9500	USD	1,19	1 583,1	0,07 %
CenterPoint Energy	25,3	24,5200	USD	1,19	521,9	0,02 %
Ceridian HCM Holding	6,4	98,1000	USD	1,19	525,3	0,02 %
Cerner	13,4	78,1500	USD	1,19	881,3	0,04 %
CF Industries Holdings	9,8	49,6900	USD	1,19	408,9	0,02 %
CH Robinson Worldwide	6,3	93,6400	USD	1,19	495,6	0,02 %
Charles River Laboratories International	2,4	369,6800	USD	1,19	756,2	0,03 %
Charles Schwab	67,2	72,6400	USD	1,19	4 110,0	0,18 %
Charter Communications	6,4	718,3950	USD	1,19	3 858,8	0,17 %
Cheniere Energy	10,6	86,9300	USD	1,19	776,1	0,03 %
Chevron	102,4	104,6600	USD	1,19	9 026,7	0,39 %
Chewy	2,8	81,2400	USD	1,19	194,1	0,01 %
Chipotle Mexican Grill	1,2	1 538,2600	USD	1,19	1 614,2	0,07 %
Church & Dwight	10,1	85,4350	USD	1,19	729,1	0,03 %
Cigna	16,1	237,5800	USD	1,19	3 226,8	0,14 %
Cincinnati Financial	6,7	116,2800	USD	1,19	652,1	0,03 %
Cintas	5,7	383,0000	USD	1,19	1 848,9	0,08 %
Cisco Systems	200,1	52,6800	USD	1,19	8 877,2	0,38 %
Citigroup	97,9	70,0200	USD	1,19	5 774,6	0,25 %
Citizens Financial Group	22,4	45,9900	USD	1,19	866,6	0,04 %
Citrix Systems	5,4	117,2100	USD	1,19	534,2	0,02 %
Clorox	5,6	181,6300	USD	1,19	859,5	0,04 %
Cloudflare	10,3	106,9500	USD	1,19	929,7	0,04 %
CME Group	16,7	212,9700	USD	1,19	2 987,4	0,13 %
CMS Energy	10,6	59,0200	USD	1,19	527,9	0,02 %
Coca-Cola	189,4	53,8750	USD	1,19	8 595,5	0,37 %
Cognex	6,4	83,7400	USD	1,19	450,6	0,02 %
Cognizant Technology Solutions	24,5	68,8500	USD	1,19	1 420,0	0,06 %
Colgate-Palmolive	42,0	81,2900	USD	1,19	2 875,3	0,12 %
Comcast	210,7	56,4300	USD	1,19	10 013,1	0,43 %
Conagra Brands	20,9	36,2400	USD	1,19	637,7	0,03 %
ConocoPhillips	83,4	60,7610	USD	1,19	4 268,1	0,18 %
Consolidated Edison	15,2	71,9400	USD	1,19	921,5	0,04 %
Constellation Brands	7,6	235,6500	USD	1,19	1 513,1	0,07 %
Cooper Cos	2,9	395,0300	USD	1,19	951,5	0,04 %
Copart	9,7	132,3900	USD	1,19	1 084,4	0,05 %
Corning	36,3	40,7050	USD	1,19	1 246,0	0,05 %
Corteva	35,0	44,3400	USD	1,19	1 307,7	0,06 %
CoStar Group	18,1	83,1400	USD	1,19	1 265,9	0,05 %
Costco Wholesale	20,7	398,2800	USD	1,19	6 926,5	0,30 %
Coupa Software	3,1	266,5000	USD	1,19	684,5	0,03 %
Crowdstrike Holdings	7,7	254,6900	USD	1,19	1 645,4	0,07 %
Crown Castle International	20,2	197,3300	USD	1,19	3 364,3	0,14 %
Crown Holdings	5,6	102,4100	USD	1,19	485,0	0,02 %
CSX	109,1	31,7800	USD	1,19	2 918,9	0,13 %
Cummins	7,0	241,1500	USD	1,19	1 417,2	0,06 %
CVS Health	60,6	83,1600	USD	1,19	4 245,2	0,18 %
Danaher	29,4	268,3100	USD	1,19	6 636,3	0,29 %
Darden Restaurants	6,6	144,0200	USD	1,19	800,8	0,03 %
Datadog	9,2	105,9400	USD	1,19	820,7	0,04 %
DaVita	3,3	120,1200	USD	1,19	336,7	0,01 %
Deere	14,1	351,0500	USD	1,19	4 153,8	0,18 %
Dell Technologies	12,0	100,7300	USD	1,19	1 020,1	0,04 %
Delta Air Lines	7,8	43,1250	USD	1,19	284,2	0,01 %
DENTSPLY SIRONA	8,9	62,8200	USD	1,19	473,3	0,02 %
Devon Energy	32,5	28,9250	USD	1,19	792,7	0,03 %
Dexcom	4,8	425,3100	USD	1,19	1 718,2	0,07 %
Digital Realty Trust	12,2	152,7000	USD	1,19	1 565,7	0,07 %
Discover Financial Services	14,3	117,2800	USD	1,19	1 408,2	0,06 %
Discovery	7,5	30,1900	USD	1,19	190,8	0,01 %
Discovery	10,5	28,4500	USD	1,19	252,6	0,01 %
DISH Network	7,9	41,5000	USD	1,19	274,6	0,01 %
DocuSign	8,3	285,1000	USD	1,19	2 000,1	0,09 %
Dollar General	11,5	216,8300	USD	1,19	2 100,4	0,09 %
Dollar Tree	13,2	99,9800	USD	1,19	1 111,0	0,05 %
Dominion Energy	37,4	73,5500	USD	1,19	2 315,5	0,10 %
Domino's Pizza	1,6	466,9200	USD	1,19	617,8	0,03 %
Dow	35,0	63,3100	USD	1,19	1 868,1	0,08 %
Dover	8,9	149,2300	USD	1,19	1 113,4	0,05 %
DR Horton	17,4	90,4900	USD	1,19	1 329,6	0,06 %
DraftKings	7,1	51,9800	USD	1,19	312,4	0,01 %
Dropbox	18,2	30,3500	USD	1,19	464,5	0,02 %
DTE Energy	9,4	129,4000	USD	1,19	1 027,0	0,04 %
Duke Energy	35,0	98,0000	USD	1,19	2 889,6	0,12 %
Duke Realty	13,1	47,8800	USD	1,19	526,3	0,02 %
DuPont de Nemours	26,6	77,2300	USD	1,19	1 730,0	0,07 %
Dynatrace	9,8	60,0600	USD	1,19	493,9	0,02 %
Eastman Chemical	6,2	116,2700	USD	1,19	608,2	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
eBay	37,3	69,9200	USD	1,19	2 196,7	0,09 %
Ecolab	11,8	205,5700	USD	1,19	2 044,6	0,09 %
Edison International	17,4	57,5700	USD	1,19	842,9	0,04 %
Edwards Lifesciences	30,2	103,6600	USD	1,19	2 633,2	0,11 %
Elanco Animal Health	17,1	35,1200	USD	1,19	504,5	0,02 %
Electronic Arts	12,8	143,9400	USD	1,19	1 556,9	0,07 %
Eli Lilly	37,3	229,5700	USD	1,19	7 220,8	0,31 %
Emerson Electric	38,4	95,2300	USD	1,19	3 075,8	0,13 %
Enphase Energy	5,5	183,6400	USD	1,19	846,9	0,04 %
Entergy	10,2	100,1400	USD	1,19	859,5	0,04 %
EOG Resources	29,8	83,8600	USD	1,19	2 107,9	0,09 %
EPAM Systems	2,4	515,3900	USD	1,19	1 040,0	0,04 %
Equifax	5,7	239,6100	USD	1,19	1 145,2	0,05 %
Equinix	4,1	801,9800	USD	1,19	2 783,4	0,12 %
Equitable Holdings	20,8	30,0200	USD	1,19	525,1	0,02 %
Equity LifeStyle Properties	6,3	75,4900	USD	1,19	399,8	0,02 %
Equity Residential	17,5	78,0300	USD	1,19	1 149,4	0,05 %
Erie Indemnity	1,2	193,8900	USD	1,19	195,0	0,01 %
Essential Utilities	7,4	46,2800	USD	1,19	288,7	0,01 %
Essex Property Trust	2,9	303,4600	USD	1,19	750,1	0,03 %
Estee Lauder Cos	10,2	317,0500	USD	1,19	2 721,9	0,12 %
Etsy	5,0	203,8000	USD	1,19	860,6	0,04 %
Evergy	10,4	60,3700	USD	1,19	526,4	0,02 %
Eversource Energy	14,3	80,1300	USD	1,19	966,7	0,04 %
Exact Sciences	6,4	125,6200	USD	1,19	673,2	0,03 %
Exelon	43,4	44,3400	USD	1,19	1 621,8	0,07 %
Expedia Group	7,9	161,0400	USD	1,19	1 073,1	0,05 %
Expeditors International of Washington	8,0	125,9500	USD	1,19	844,2	0,04 %
Extra Space Storage	5,6	165,1100	USD	1,19	782,4	0,03 %
Exxon Mobil	215,2	63,0100	USD	1,19	11 417,3	0,49 %
F5 Networks	2,5	189,0000	USD	1,19	405,7	0,02 %
Facebook	112,5	349,5000	USD	1,19	33 109,2	1,43 %
FactSet Research Systems	2,0	339,7900	USD	1,19	559,2	0,02 %
Fair Isaac	1,1	508,9200	USD	1,19	453,9	0,02 %
Fastenal	26,6	51,9800	USD	1,19	1 162,6	0,05 %
FedEx	11,7	295,2600	USD	1,19	2 918,0	0,13 %
Fidelity National Financial	12,4	43,6900	USD	1,19	455,0	0,02 %
Fidelity National Information Services	28,5	141,7100	USD	1,19	3 398,6	0,15 %
Fifth Third Bancorp	35,3	38,2800	USD	1,19	1 138,8	0,05 %
First Republic Bank/CA	8,0	186,9100	USD	1,19	1 254,3	0,05 %
FirstEnergy	37,0	37,3300	USD	1,19	1 162,5	0,05 %
Fiserv	27,6	106,5400	USD	1,19	2 477,1	0,11 %
FleetCor Technologies	3,9	253,1800	USD	1,19	840,7	0,04 %
FMC	5,7	109,0800	USD	1,19	525,2	0,02 %
Ford Motor	185,6	14,9750	USD	1,19	2 340,4	0,10 %
Fortinet	7,2	240,7000	USD	1,19	1 452,0	0,06 %
Fortive	26,5	70,1300	USD	1,19	1 565,0	0,07 %
Fortune Brands Home & Security	9,3	99,4900	USD	1,19	776,5	0,03 %
Fox	5,1	34,9600	USD	1,19	151,6	0,01 %
Fox	12,4	36,6800	USD	1,19	382,1	0,02 %
Franklin Resources	14,4	32,1400	USD	1,19	390,7	0,02 %
Freeport-McMoRan	67,4	37,3200	USD	1,19	2 117,4	0,09 %
Gartner	4,0	242,1200	USD	1,19	824,2	0,04 %
Generac Holdings	3,2	411,2100	USD	1,19	1 092,3	0,05 %
General Electric	509,8	13,1600	USD	1,19	5 650,3	0,24 %
General Mills	27,2	60,8800	USD	1,19	1 394,1	0,06 %
General Motors	58,9	59,1800	USD	1,19	2 936,8	0,13 %
Genuine Parts	7,8	126,1800	USD	1,19	830,0	0,04 %
Gilead Sciences	58,7	68,3200	USD	1,19	3 378,5	0,15 %
Global Payments	13,5	186,9800	USD	1,19	2 124,6	0,09 %
Globe Life	4,6	94,6300	USD	1,19	369,5	0,02 %
GoDaddy	7,7	88,0700	USD	1,19	572,4	0,02 %
Goldman Sachs Group	16,1	374,0700	USD	1,19	5 073,6	0,22 %
Guidewire Software	2,7	115,3100	USD	1,19	260,7	0,01 %
Halliburton	63,0	23,1400	USD	1,19	1 227,0	0,05 %
Hartford Financial Services Group	16,5	61,9200	USD	1,19	860,0	0,04 %
Hasbro	5,1	93,8700	USD	1,19	406,5	0,02 %
HCA Healthcare	13,4	205,6200	USD	1,19	2 316,0	0,10 %
Healthpeak Properties	23,6	33,6650	USD	1,19	669,9	0,03 %
HEICO	39,8	139,0500	USD	1,19	4 655,5	0,20 %
HEICO	16,8	126,0300	USD	1,19	1 778,7	0,08 %
Henry Schein	5,7	73,9800	USD	1,19	354,9	0,02 %
Hershey	6,7	172,8800	USD	1,19	969,1	0,04 %
Hess	12,3	88,1300	USD	1,19	915,1	0,04 %
Hewlett Packard Enterprise	56,3	14,5300	USD	1,19	689,5	0,03 %
Hilton Worldwide Holdings	13,2	119,6500	USD	1,19	1 330,1	0,06 %
Hologic	11,8	67,1800	USD	1,19	665,4	0,03 %
Home Depot	49,6	319,5600	USD	1,19	13 357,3	0,58 %
Hormel Foods	12,8	47,7400	USD	1,19	516,0	0,02 %
Host Hotels & Resorts	27,1	17,0900	USD	1,19	389,7	0,02 %
Howmet Aerospace	74,6	33,9900	USD	1,19	2 135,8	0,09 %
HP	57,1	29,9200	USD	1,19	1 439,2	0,06 %
HubSpot	2,2	595,0400	USD	1,19	1 095,0	0,05 %
Humana	6,9	442,5400	USD	1,19	2 556,7	0,11 %
Huntington Bancshares	67,7	14,2750	USD	1,19	814,3	0,04 %
IAC/InterActiveCorp	3,3	155,9800	USD	1,19	428,2	0,02 %
IDEX	3,5	220,2600	USD	1,19	653,7	0,03 %
IDEXX Laboratories	4,0	632,8050	USD	1,19	2 146,1	0,09 %
Illinois Tool Works	19,0	223,1800	USD	1,19	3 566,1	0,15 %
Illumina	7,0	475,2900	USD	1,19	2 821,6	0,12 %
Incyte	7,7	84,2050	USD	1,19	544,1	0,02 %
Ingersoll Rand	18,3	48,6500	USD	1,19	748,1	0,03 %
Insulet	2,8	280,2700	USD	1,19	666,3	0,03 %
Intel	194,2	55,5900	USD	1,19	9 093,5	0,39 %
Intercontinental Exchange	25,9	118,5000	USD	1,19	2 583,4	0,11 %
International Business Machines	40,7	145,4800	USD	1,19	4 985,8	0,21 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
International Flavors & Fragrances	11,4	148,1400	USD	1,19	1 421,8	0,06 %
International Paper	17,0	60,6700	USD	1,19	870,8	0,04 %
Interpublic Group of Cos	16,3	31,8200	USD	1,19	437,1	0,02 %
Intuit	12,5	489,0000	USD	1,19	5 167,2	0,22 %
Intuitive Surgical	5,4	918,1300	USD	1,19	4 183,9	0,18 %
Invitation Homes	27,1	37,6800	USD	1,19	859,0	0,04 %
IPG Photonics	1,2	211,4700	USD	1,19	210,5	0,01 %
IQVIA Holdings	10,1	241,6900	USD	1,19	2 047,5	0,09 %
Iron Mountain	10,1	42,3900	USD	1,19	359,7	0,02 %
J M Smucker	4,8	131,3100	USD	1,19	531,6	0,02 %
Jack Henry & Associates	3,5	165,3800	USD	1,19	486,5	0,02 %
JB Hunt Transport Services	3,7	161,7700	USD	1,19	510,6	0,02 %
Johnson & Johnson	122,0	163,9700	USD	1,19	16 848,7	0,73 %
JPMorgan Chase	142,2	154,9300	USD	1,19	18 560,2	0,80 %
Juniper Networks	14,7	27,4500	USD	1,19	339,9	0,01 %
Kansas City Southern	4,2	284,8100	USD	1,19	998,8	0,04 %
Kellogg	11,6	64,5500	USD	1,19	632,1	0,03 %
Keurig Dr Pepper	32,2	35,2000	USD	1,19	955,7	0,04 %
KeyCorp	47,1	20,6200	USD	1,19	818,4	0,04 %
Keysight Technologies	9,0	154,1600	USD	1,19	1 172,6	0,05 %
Kimberly-Clark	15,1	133,8000	USD	1,19	1 705,0	0,07 %
Kinder Morgan	128,5	18,1200	USD	1,19	1 961,2	0,08 %
KKR	23,8	59,8900	USD	1,19	1 198,3	0,05 %
KLA	7,0	321,7200	USD	1,19	1 888,8	0,08 %
Knight-Swift Transportation Holdings	7,4	45,8300	USD	1,19	284,4	0,01 %
Kraft Heinz	29,8	40,7600	USD	1,19	1 021,7	0,04 %
Kroger	35,4	38,8700	USD	1,19	1 158,1	0,05 %
L Brands	11,5	71,7000	USD	1,19	697,4	0,03 %
Laboratory Corp of America	4,0	274,1800	USD	1,19	922,5	0,04 %
Lam Research	6,7	646,0000	USD	1,19	3 665,2	0,16 %
Lamb Weston Holdings	6,6	79,1000	USD	1,19	439,5	0,02 %
Las Vegas Sands	15,1	52,5700	USD	1,19	668,7	0,03 %
Lear	2,7	175,1300	USD	1,19	392,6	0,02 %
Lennar	13,6	99,7700	USD	1,19	1 139,4	0,05 %
Lennox International	3,0	350,0300	USD	1,19	883,5	0,04 %
Liberty Broadband	1,1	167,3800	USD	1,19	160,0	0,01 %
Liberty Broadband	7,0	173,2100	USD	1,19	1 015,9	0,04 %
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	6,2	48,1650	USD	1,19	250,1	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	4,0	46,6900	USD	1,19	159,0	0,01 %
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	9,0	46,7500	USD	1,19	354,6	0,02 %
Lincoln National	9,5	62,1400	USD	1,19	497,6	0,02 %
Live Nation Entertainment	8,1	87,8000	USD	1,19	597,9	0,03 %
LKQ	15,2	49,0700	USD	1,19	626,9	0,03 %
Loews	12,3	54,4600	USD	1,19	565,7	0,02 %
Lowe's Cos	33,7	194,4700	USD	1,19	5 516,7	0,24 %
Lululemon Athletica	5,9	365,6700	USD	1,19	1 826,2	0,08 %
Lumen Technologies	39,2	13,6400	USD	1,19	449,8	0,02 %
Lyft	12,0	60,8700	USD	1,19	616,4	0,03 %
M&T Bank	6,1	146,2200	USD	1,19	750,2	0,03 %
Marathon Petroleum	34,9	60,5100	USD	1,19	1 779,9	0,08 %
Markel	0,6	1 191,9200	USD	1,19	588,2	0,03 %
MarketAxess Holdings	1,9	467,8200	USD	1,19	747,8	0,03 %
Marriott International	13,3	136,4600	USD	1,19	1 525,1	0,07 %
Marsh & McLennan Cos	23,4	140,8700	USD	1,19	2 779,8	0,12 %
Martin Marietta Materials	2,9	349,7700	USD	1,19	851,6	0,04 %
Marvell Technology	41,3	58,5600	USD	1,19	2 038,0	0,09 %
Masco	21,1	58,9700	USD	1,19	1 046,4	0,05 %
Masimo	2,2	245,4300	USD	1,19	444,4	0,02 %
Mastercard	42,2	367,4800	USD	1,19	13 068,5	0,56 %
Match Group	13,1	162,1500	USD	1,19	1 782,9	0,08 %
Maxim Integrated Products	12,5	104,4800	USD	1,19	1 103,5	0,05 %
McCormick & Co	10,9	87,6200	USD	1,19	804,0	0,03 %
McDonald's	34,7	231,5700	USD	1,19	6 772,6	0,29 %
McKesson	9,0	191,6100	USD	1,19	1 457,5	0,06 %
Medical Properties Trust	31,4	20,2290	USD	1,19	534,9	0,02 %
MercadoLibre	2,0	1 575,9900	USD	1,19	2 675,8	0,12 %
Merck	116,5	77,3450	USD	1,19	7 588,5	0,33 %
MetLife	35,5	59,6700	USD	1,19	1 783,6	0,08 %
Mettler-Toledo International	1,4	1 377,7000	USD	1,19	1 579,1	0,07 %
MGM Resorts International	18,1	42,6300	USD	1,19	649,1	0,03 %
Microchip Technology	12,5	151,8100	USD	1,19	1 597,4	0,07 %
Micron Technology	51,2	83,7900	USD	1,19	3 614,0	0,16 %
Microsoft	334,7	270,2000	USD	1,19	76 151,8	3,28 %
Mid-America Apartment Communities	4,6	169,8600	USD	1,19	662,9	0,03 %
Moderna	14,5	238,5900	USD	1,19	2 914,6	0,13 %
Mohawk Industries	2,3	190,9800	USD	1,19	375,2	0,02 %
Molina Healthcare	2,2	255,2500	USD	1,19	480,7	0,02 %
Molson Coors Beverage	7,2	54,5000	USD	1,19	332,5	0,01 %
Mondelez International	65,2	62,3800	USD	1,19	3 422,8	0,15 %
MongoDB	2,2	364,2000	USD	1,19	671,1	0,03 %
Monolithic Power Systems	1,9	375,2600	USD	1,19	606,5	0,03 %
Monster Beverage	18,0	91,4100	USD	1,19	1 384,2	0,06 %
Moody's	7,8	365,2400	USD	1,19	2 384,8	0,10 %
Morgan Stanley	65,5	90,4700	USD	1,19	4 988,7	0,21 %
Mosaic	16,4	31,0500	USD	1,19	427,8	0,02 %
Motorola Solutions	7,3	216,3000	USD	1,19	1 329,6	0,06 %
MSCI	4,0	541,1500	USD	1,19	1 807,0	0,08 %
Nasdaq	5,4	176,2300	USD	1,19	796,3	0,03 %
NetApp	9,7	82,4800	USD	1,19	675,2	0,03 %
Netflix	20,4	531,0400	USD	1,19	9 132,9	0,39 %
Neurocrine Biosciences	3,6	96,4600	USD	1,19	296,0	0,01 %
Newell Brands	16,6	27,1000	USD	1,19	379,4	0,02 %
Newmont	37,6	63,0300	USD	1,19	1 997,6	0,09 %
News	15,0	25,5350	USD	1,19	322,6	0,01 %
NextEra Energy	88,7	73,9300	USD	1,19	5 523,5	0,24 %
NIKE	61,1	153,9400	USD	1,19	7 921,8	0,34 %

	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
NiSource	12,5	24,5400	USD	1,19	258,6	0,01 %
Nordson	4,3	220,3900	USD	1,19	795,3	0,03 %
Norfolk Southern	12,0	264,0700	USD	1,19	2 663,6	0,11 %
Northern Trust	9,3	114,8700	USD	1,19	895,6	0,04 %
NortonLifeLock	28,1	27,3100	USD	1,19	645,3	0,03 %
Novavax	3,5	212,6500	USD	1,19	622,7	0,03 %
NRG Energy	11,1	39,6300	USD	1,19	369,3	0,02 %
Nucor	13,6	95,3800	USD	1,19	1 091,2	0,05 %
NVIDIA	29,1	799,5200	USD	1,19	19 575,9	0,84 %
NVR	0,1	4 979,1200	USD	1,19	549,3	0,02 %
Oak Street Health	4,0	57,8900	USD	1,19	196,6	0,01 %
Occidental Petroleum Warrent	5,1	13,9100	USD	1,19	59,3	0,00 %
Occidental Petroleum	58,8	31,8600	USD	1,19	1 578,3	0,07 %
Okta	5,5	247,3700	USD	1,19	1 139,8	0,05 %
Old Dominion Freight Line	4,4	254,7400	USD	1,19	953,2	0,04 %
Omega Healthcare Investors	7,8	36,4450	USD	1,19	238,4	0,01 %
Omnicom Group	12,0	78,8800	USD	1,19	798,9	0,03 %
ON Semiconductor	22,0	38,2700	USD	1,19	708,6	0,03 %
ONEOK	22,5	56,1500	USD	1,19	1 065,1	0,05 %
Oracle	87,7	77,7800	USD	1,19	5 743,4	0,25 %
O'Reilly Automotive	3,7	566,5100	USD	1,19	1 744,8	0,08 %
Organon	11,6	30,4600	USD	1,19	298,8	0,01 %
Otis Worldwide	26,4	82,0600	USD	1,19	1 825,9	0,08 %
Owens Corning	9,7	96,9500	USD	1,19	789,0	0,03 %
PACCAR	34,2	88,4150	USD	1,19	2 549,5	0,11 %
Packaging Corp of America	4,0	134,6900	USD	1,19	457,1	0,02 %
Palantir Technologies	23,7	26,8300	USD	1,19	535,9	0,02 %
Palo Alto Networks	4,5	371,9150	USD	1,19	1 410,1	0,06 %
Parker-Hannifin	16,5	304,6300	USD	1,19	4 243,9	0,18 %
Paychex	14,8	107,8000	USD	1,19	1 340,4	0,06 %
Paycom Software	2,1	371,5000	USD	1,19	651,1	0,03 %
PayPal Holdings	52,5	289,9800	USD	1,19	12 832,0	0,55 %
Peloton Interactive	10,6	124,5000	USD	1,19	1 113,9	0,05 %
PepsiCo	64,7	147,6200	USD	1,19	8 041,8	0,35 %
PerkinElmer	5,0	154,6800	USD	1,19	651,5	0,03 %
Pfizer	267,0	38,8750	USD	1,19	8 742,3	0,38 %
PG&E	61,1	10,1100	USD	1,19	520,3	0,02 %
Philip Morris International	77,4	98,5500	USD	1,19	6 426,8	0,28 %
Pinnacle West Capital	4,0	81,4700	USD	1,19	276,0	0,01 %
Pinterest	22,4	78,4300	USD	1,19	1 478,1	0,06 %
Pioneer Natural Resources	10,8	162,2000	USD	1,19	1 478,2	0,06 %
Plug Power	25,8	34,6800	USD	1,19	752,7	0,03 %
PNC Financial Services Group	20,1	191,1800	USD	1,19	3 242,5	0,14 %
Pool	1,8	464,9700	USD	1,19	719,0	0,03 %
PPD	6,0	46,1900	USD	1,19	233,7	0,01 %
PPG Industries	11,4	168,7900	USD	1,19	1 621,5	0,07 %
PPL	36,9	27,8200	USD	1,19	864,5	0,04 %
Principal Financial Group	12,4	62,8200	USD	1,19	656,9	0,03 %
Procter & Gamble	114,7	134,6900	USD	1,19	13 007,8	0,56 %
Progressive	27,2	98,3900	USD	1,19	2 253,0	0,10 %
Prologis	35,7	121,3800	USD	1,19	3 652,0	0,16 %
Prudential Financial	18,7	101,8200	USD	1,19	1 604,7	0,07 %
PTC	5,0	141,7800	USD	1,19	597,3	0,03 %
Public Service Enterprise Group	25,3	59,4300	USD	1,19	1 266,0	0,05 %
Public Storage	7,7	304,4800	USD	1,19	1 968,6	0,08 %
PulteGroup	11,9	54,9000	USD	1,19	549,7	0,02 %
Qorvo	6,1	193,8400	USD	1,19	1 003,2	0,04 %
QUALCOMM	52,1	142,4300	USD	1,19	6 255,0	0,27 %
Quest Diagnostics	5,4	132,2200	USD	1,19	605,5	0,03 %
Raymond James Financial	5,6	129,7200	USD	1,19	615,2	0,03 %
Realty Income	17,2	67,9600	USD	1,19	982,7	0,04 %
Regency Centers	5,5	64,5400	USD	1,19	298,5	0,01 %
Regeneron Pharmaceuticals	5,0	546,6150	USD	1,19	2 316,5	0,10 %
Regions Financial	43,2	20,1100	USD	1,19	731,0	0,03 %
Reinsurance Group of America	3,0	112,8200	USD	1,19	283,8	0,01 %
Republic Services	14,8	109,6400	USD	1,19	1 362,5	0,06 %
ResMed	6,2	245,7700	USD	1,19	1 285,8	0,06 %
RingCentral	3,6	299,0100	USD	1,19	906,8	0,04 %
Robert Half International	5,4	87,9100	USD	1,19	402,8	0,02 %
Rockwell Automation	7,5	283,4800	USD	1,19	1 782,4	0,08 %
Roku	5,4	439,9700	USD	1,19	2 007,2	0,09 %
Rollins	9,7	34,2900	USD	1,19	281,0	0,01 %
Roper Technologies	7,6	466,7100	USD	1,19	2 995,4	0,13 %
Ross Stores	17,1	122,6200	USD	1,19	1 769,2	0,08 %
RPM International	6,0	88,5500	USD	1,19	448,8	0,02 %
S&P Global	11,4	409,9400	USD	1,19	3 930,6	0,17 %
salesforce.com	43,6	245,1700	USD	1,19	9 003,6	0,39 %
SBA Communications	5,6	322,0500	USD	1,19	1 508,0	0,06 %
Seagen	6,2	156,7600	USD	1,19	822,0	0,04 %
Sealed Air	8,0	58,9900	USD	1,19	397,7	0,02 %
SEI Investments	5,9	61,9700	USD	1,19	310,1	0,01 %
Sempra Energy	15,8	132,6900	USD	1,19	1 765,3	0,08 %
ServiceNow	8,9	555,1500	USD	1,19	4 164,8	0,18 %
Sherwin-Williams	11,9	272,7600	USD	1,19	2 728,7	0,12 %
Simon Property Group	16,0	130,9000	USD	1,19	1 765,4	0,08 %
Sirius XM Holdings	41,7	6,5200	USD	1,19	228,8	0,01 %
Skyworks Solutions	8,5	188,9700	USD	1,19	1 360,4	0,06 %
Slack Technologies	23,2	44,6400	USD	1,19	872,3	0,04 %
Snap	43,2	68,4800	USD	1,19	2 493,9	0,11 %
Snap-on	2,5	220,4500	USD	1,19	468,8	0,02 %
Snowflake	1,4	242,0000	USD	1,19	277,0	0,01 %
SolarEdge Technologies	2,1	278,2400	USD	1,19	492,8	0,02 %
Southern	53,6	60,3150	USD	1,19	2 724,0	0,12 %
Southwest Airlines	6,4	53,1400	USD	1,19	286,6	0,01 %
Splunk	6,5	143,9600	USD	1,19	787,6	0,03 %
Square	17,5	246,0900	USD	1,19	3 632,5	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
SS&C Technologies Holdings	11,2	72,6600	USD	1,19	686,9	0,03 %
Stanley Black & Decker	10,3	204,7600	USD	1,19	1 775,7	0,08 %
Starbucks	53,7	111,6600	USD	1,19	5 049,2	0,22 %
State Street	16,9	81,1100	USD	1,19	1 153,5	0,05 %
Steel Dynamics	10,2	59,5500	USD	1,19	509,0	0,02 %
Stryker	15,8	259,6300	USD	1,19	3 465,5	0,15 %
Sun Communities	5,6	172,6800	USD	1,19	817,6	0,04 %
Sunrun	11,5	55,9500	USD	1,19	540,7	0,02 %
SVB Financial	2,3	558,4300	USD	1,19	1 095,3	0,05 %
Synchrony Financial	26,8	48,3100	USD	1,19	1 088,5	0,05 %
Synopsys	6,9	274,9300	USD	1,19	1 587,2	0,07 %
Sysco	24,1	76,2400	USD	1,19	1 545,2	0,07 %
T Rowe Price Group	10,9	197,7600	USD	1,19	1 812,6	0,08 %
Take-Two Interactive Software	5,2	177,5400	USD	1,19	770,5	0,03 %
Target	24,3	241,9000	USD	1,19	4 948,4	0,21 %
Teladoc Health	6,2	168,1500	USD	1,19	877,6	0,04 %
Teledyne Technologies	8,7	415,8800	USD	1,19	3 040,8	0,13 %
Teleflex	1,7	403,4000	USD	1,19	573,1	0,02 %
Teradyne	7,6	133,3500	USD	1,19	858,1	0,04 %
Tesla	36,2	683,9000	USD	1,19	20 821,7	0,90 %
Texas Instruments	41,9	191,9300	USD	1,19	6 776,2	0,29 %
Thermo Fisher Scientific	18,3	505,2500	USD	1,19	7 795,8	0,34 %
TJX Cos	55,0	66,7950	USD	1,19	3 095,0	0,13 %
T-Mobile US	28,5	144,9100	USD	1,19	3 476,1	0,15 %
Tractor Supply	5,3	187,6200	USD	1,19	838,2	0,04 %
Trade Desk	19,1	78,3400	USD	1,19	1 256,8	0,05 %
Tradeweb Markets	4,8	85,1600	USD	1,19	346,0	0,01 %
TransUnion	11,5	109,6200	USD	1,19	1 061,9	0,05 %
Travelers Cos	12,5	149,6100	USD	1,19	1 579,8	0,07 %
Trimble	13,0	82,4300	USD	1,19	899,2	0,04 %
Truist Financial	61,8	55,6700	USD	1,19	2 898,9	0,12 %
Twilio	7,3	395,8200	USD	1,19	2 443,5	0,11 %
Twitter	35,1	68,7600	USD	1,19	2 031,2	0,09 %
Tyler Technologies	1,8	454,8900	USD	1,19	685,4	0,03 %
Tyson Foods	12,7	73,6100	USD	1,19	786,5	0,03 %
Uber Technologies	56,0	50,7900	USD	1,19	2 396,6	0,10 %
UDR	16,1	49,7000	USD	1,19	672,5	0,03 %
UGI	6,9	46,6900	USD	1,19	272,1	0,01 %
Ulta Beauty	2,2	343,8700	USD	1,19	622,9	0,03 %
Union Pacific	31,3	219,3400	USD	1,19	5 789,0	0,25 %
United Parcel Service	33,3	206,5200	USD	1,19	5 784,1	0,25 %
United Rentals	3,6	316,9700	USD	1,19	969,0	0,04 %
UnitedHealth Group	44,0	397,9600	USD	1,19	14 752,1	0,64 %
Unity Software	2,7	111,0000	USD	1,19	253,5	0,01 %
Universal Health Services	3,4	145,9000	USD	1,19	422,7	0,02 %
US Bancorp	66,4	56,8600	USD	1,19	3 181,7	0,14 %
W R Berkley	6,3	74,1700	USD	1,19	394,3	0,02 %
Vail Resorts	1,5	316,4400	USD	1,19	393,6	0,02 %
Valero Energy	22,6	77,8900	USD	1,19	1 481,4	0,06 %
Walgreens Boots Alliance	33,8	52,0600	USD	1,19	1 483,8	0,06 %
Walmart	76,1	141,8900	USD	1,19	9 097,7	0,39 %
Walt Disney	85,2	174,2000	USD	1,19	12 502,2	0,54 %
Waste Management	21,1	139,4100	USD	1,19	2 482,2	0,11 %
Waters	2,6	341,0000	USD	1,19	743,2	0,03 %
Wayfair	3,6	310,1900	USD	1,19	937,6	0,04 %
WEC Energy Group	18,1	88,7200	USD	1,19	1 350,8	0,06 %
Veeva Systems	6,2	316,9700	USD	1,19	1 667,9	0,07 %
Wells Fargo	192,6	44,9000	USD	1,19	7 283,3	0,31 %
Welltower	20,2	83,4300	USD	1,19	1 419,3	0,06 %
Ventas	18,9	57,2800	USD	1,19	912,8	0,04 %
VEREIT	7,1	46,8600	USD	1,19	280,7	0,01 %
VeriSign	5,4	229,1100	USD	1,19	1 033,6	0,04 %
Verisk Analytics	7,8	174,2000	USD	1,19	1 150,2	0,05 %
Verizon Communications	190,9	55,9350	USD	1,19	8 992,8	0,39 %
Vertex Pharmaceuticals	12,3	197,0900	USD	1,19	2 048,1	0,09 %
West Pharmaceutical Services	3,1	358,3200	USD	1,19	929,1	0,04 %
Western Digital	15,4	70,8900	USD	1,19	916,4	0,04 %
Western Union	17,5	22,9300	USD	1,19	338,2	0,01 %
Westinghouse Air Brake Technologies	13,8	81,5800	USD	1,19	946,3	0,04 %
Westrock	11,1	52,5700	USD	1,19	492,3	0,02 %
Weyerhaeuser	33,3	34,2000	USD	1,19	959,0	0,04 %
VF	16,0	81,2600	USD	1,19	1 095,9	0,05 %
Whirlpool	2,9	218,1600	USD	1,19	534,3	0,02 %
ViacomCBS	23,8	44,3000	USD	1,19	886,4	0,04 %
Viatris	46,4	14,3600	USD	1,19	561,6	0,02 %
VICI Properties	29,6	31,3200	USD	1,19	781,5	0,03 %
Williams Cos	61,9	26,4600	USD	1,19	1 378,4	0,06 %
Visa	79,9	235,1900	USD	1,19	15 820,4	0,68 %
Vistra	16,0	18,3690	USD	1,19	247,7	0,01 %
VMware	3,1	161,5800	USD	1,19	424,7	0,02 %
Workday	8,4	243,6400	USD	1,19	1 726,2	0,07 %
Vornado Realty Trust	6,2	46,6800	USD	1,19	244,9	0,01 %
Voya Financial	7,3	60,9800	USD	1,19	375,1	0,02 %
WP Carey	7,8	75,2900	USD	1,19	496,5	0,02 %
Vulcan Materials	5,7	172,4200	USD	1,19	833,6	0,04 %
WW Grainger	2,0	447,5600	USD	1,19	768,2	0,03 %
Wynn Resorts	3,7	123,9200	USD	1,19	390,0	0,02 %
Xcel Energy	23,5	65,6500	USD	1,19	1 301,7	0,06 %
Xilinx	10,9	144,1400	USD	1,19	1 328,9	0,06 %
XPO Logistics	4,8	140,2500	USD	1,19	572,2	0,02 %
Xylem	8,2	119,0600	USD	1,19	824,5	0,04 %
Yum! Brands	15,4	115,6000	USD	1,19	1 503,4	0,06 %
Zebra Technologies	2,5	534,2850	USD	1,19	1 106,0	0,05 %
Zendesk	4,7	147,0400	USD	1,19	578,9	0,02 %
Zillow Group	1,9	122,5200	USD	1,19	196,6	0,01 %
Zillow Group	5,9	122,1100	USD	1,19	603,6	0,03 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Zimmer Biomet Holdings	9,3	160,4600	USD	1,19	1 258,0	0,05 %
Zoetis	21,9	186,9500	USD	1,19	3 453,9	0,15 %
Zoom Video Communications	9,4	392,2700	USD	1,19	3 096,5	0,13 %
Zscaler	3,4	218,8700	USD	1,19	630,2	0,03 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>1 473 132,1</b>	<b>63,43 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>2 257 162,2</b>	<b>97,19 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 257 162,2</b>	<b>97,19 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI EAFE 9/2021	8,0	-14,3000	USD	1,19	-95,7	0,00 %
S&P500 EMINI FUT 9/2021	9,2	-1,5000	USD	1,19	-11,6	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-107,3</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-107,3</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-107,3</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-107,3</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 265 287,6</b>	<b>97,54 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>57 163,8</b>	<b>2,46 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 322 451,4</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	57,27 %					
Kasvuosuus S	24,31 %					
Kasvuosuus I	10,24 %					
Kasvuosuus B	7,71 %					
Tuotto-osuus B	0,25 %					
Tuotto-osuus I	0,20 %					
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 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafuuturit	-
Ostetut osakefuuturit	48 435,2
Myydyt korkofuuturit	-
Ostetut valuuttafuuturit	-
Myydyt osakefuuturit	-
Ostetut korkofuuturit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Citigroup Global Markets Europe AG  
BofA Securities Europe SA  
JP Morgan AG  
Morgan Stanley Europe SE

# Nordea Nordic Small Cap

**Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Capin kasvuosuuden arvonnousi 11,00 % tammi–kesäkuussa 2021 ja rahaston vertailuindeksi (Carnegie Nordic Small Cap -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) vastaavasti 17,50 %.**

Pohjoismaiset pienyritykset kehittyivät positiivisesti alkuvuonna. Kysyntä on edelleen vahvaa, ja sitä edesauttoivat todennäköisesti keskuspankkien elvytystoimet, ultrakevyt rahapolitiikka yhdistettynä mataliin lainankorkoihin, sekä erilaiset koronapandemiaan liittyvät tuet ja avustukset, joita maksettiin osana finanssipolitiikkaa. Lisäksi varastoja täydennetään nyt talouden viimevuotisen seisahtumisen jälkeen. Samaan aikaan yhtiöt säästävät esimerkiksi matkakuiluissa.

Negatiivisesti kehitykseen ovat vaikuttaneet komponenttipula sekä logistiikkaketjujen häiriöt. Osa yhtiöistä on jopa tehnyt kanteluita raaka-aineiden korkeista hinnoista. Nähtäväksi jää, missä määrin ne heijastuvat kuluttajahintoihin ja kiihdyttävät inflaatiota. Toistaiseksi useimmat analyytikot uskovat, että keväällä havaitut merkit inflaation kiihtymisestä ovat vain tilapäisiä. Meillä ei ole tästä vahvaa näkemystä. Pitkät korot ovat kuitenkin alkaneet nousta – olkoonkin, että niiden lähtötaso oli erittäin alhainen. Tilannetta on syytä seurata tarkasti.

Useat salkun omistukset kehittyivät vahvasti. Parhaiten menestyivät tietyt suomalaiset yhtiöt. Ponsen, Rapalan, Uponorin ja Marimekon kurssit nousivat reippaasti. Ponsse on yksi maailman suurimmista metsäkoneiden tuottajista ja sen kurssi nousi yli 80 % ensimmäisen neljänneksen vahvan tuloksen ansiosta. Yhtiön koneiden menekki oli yleisesti ottaen erittäin hyvä. Tämä johtui todennäköisesti siitä, että Ponsen asiakkaita ovat metsäyhtiöt, joiden tuotteille, kuten sahatavaralle ja sellulle, on juuri nyt kysyntää. Myös varaosamyynnistä ja käytettyjen metsäkoneiden myynnistä saadut tuotot kasvoivat vahvasti. Olemme omistaneet Ponsen osakkeita pitkään ja arvostamme erityisesti yhtiön omistautunutta johtoa.

Rapalan tulos oli myös hyvä, sillä sen vieheiden kysyntä on kasvanut korona-aikana. Yhtiön kurssi nousi yli 80 % usean vuoden heikon kehityksen jälkeen. Uponorin kurssi nousi puolestaan 40 %. Yhtiön hyvä kehitys jatkui etenkin USA:n markkinoilla.

Tuottoja alensivat muutamat suuret ja pitkäaikaiset omistukset, joilla oli vaikea alkuvuosi. Niitä olivat muun muassa Sectra, Nent, Holmen ja Vaisala, joiden kurssit laskivat noin 10 %. Nämä omistukset selittävät suurelta osin rahasto-osuuden vertailuindeksiä heikomman kehityksen. Luotamme kuitenkin siihen, että yhtiöillä on hyvät edellytykset tuloskasvulle tulevina vuosina. Niiden kurssit nousivat myös viime vuonna vahvasti.

Ostimme uutena sijoituksena Dunin osakkeita. Arviomme mukaan yhtiö hyötyy siitä, että hotelli- ja ravintola-alan rajoituksia puretaan vuoden aikana. Se on myös kiinnostavassa asemassa vastuullisten ja kierrätettävien take away-tuotteiden markkinoilla. Ostimme lisää Avanzan ja Beijer Alman osakkeita. Myimme Buren, Bolidenin ja Electroluxin osakkeita kotiuttaaksemme voittoja.

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 säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0–4,64 %. Rahasto ei ole antanut tai ottanut lainaksi arvopapereita kauden aikana.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso

6



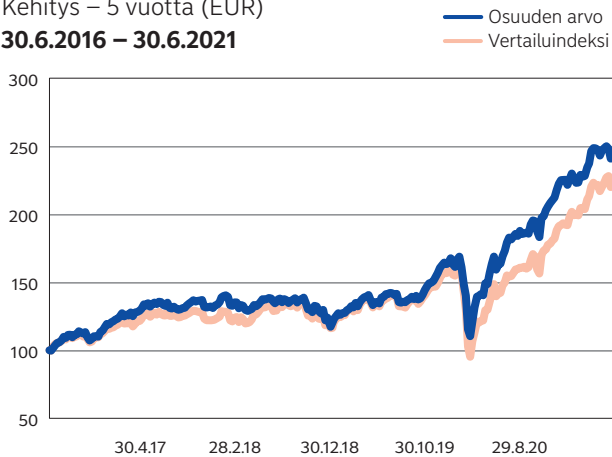
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

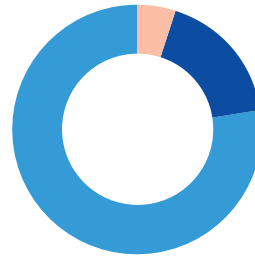
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen on Carnegie Nordic Small Cap GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 5,05 %
- Kotimaiset osakkeet 17,52 %
- Ulkomaiset osakkeet 77,43 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	2 360,35	2 126,44
Tuotto-osuus A*, EUR	1 481,75	1 376,50
Kasvuosuus C*, EUR	19,17	17,21
Tuotto-osuus C*, EUR	17,27	15,98
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	106 802,6	107 880,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	5 011,4	5 056,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	384,7	335,1
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	34,5	34,5
Omistajien lukumäärä	55 028	55 893
Rahaston arvo, milj. EUR	2 603,1	2 369,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	19 915,2	29 320,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-osuussarja per 1 osuus  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	20,57
Indeksin volatiliiteetti, %	22,51
Tracking Error, %	6,35
Active Share, %	74,35
Sharpen luku	1,10
Salkun kiertonopeus, %	81,52
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,61
Juoksevat kulut C, %	0,85
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

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

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Alma Media	1 876,8	10,4000	EUR	1,00	19 518,3	0,75 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>19 518,3</b>	<b>0,75 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	563,1	18,2600	EUR	1,00	10 282,8	0,40 %
Honkarakenne B	251,5	6,9600	EUR	1,00	1 750,1	0,07 %
Marimekko	199,9	65,0000	EUR	1,00	12 992,5	0,50 %
NoHo Partners Oyj	164,9	8,9500	EUR	1,00	1 475,5	0,06 %
Nokian Renkaat	504,6	34,0100	EUR	1,00	17 160,6	0,66 %
Puuilo	110,0	7,8000	EUR	1,00	858,0	0,03 %
Rapala VMC	4 807,6	8,3000	EUR	1,00	39 902,9	1,53 %
Verkkokauppa Oyj	1 476,7	8,3300	EUR	1,00	12 300,7	0,47 %
Wulff-Group	296,1	4,4300	EUR	1,00	1 311,8	0,05 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>98 034,9</b>	<b>3,77 %</b>
Päivittäistavarat						
Apetit Plc	347,9	13,1500	EUR	1,00	4 574,4	0,18 %
Olvi A	7,2	50,8000	EUR	1,00	365,2	0,01 %
Suominen	3 415,1	5,6100	EUR	1,00	19 159,0	0,74 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>24 098,5</b>	<b>0,93 %</b>
Rahoitus						
CapMan	320,0	2,7500	EUR	1,00	880,0	0,03 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>880,0</b>	<b>0,03 %</b>
Terveydenhuolto						
Herantis Pharma Plc	232,2	2,8800	EUR	1,00	668,7	0,03 %
Optomed Oyj	413,0	13,9500	EUR	1,00	5 761,6	0,22 %
Terveystalo Plc	74,8	11,4000	EUR	1,00	852,7	0,03 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>7 283,0</b>	<b>0,28 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Aspo	721,0	9,5000	EUR	1,00	6 849,9	0,26 %
Cargotec B	13,3	43,4200	EUR	1,00	579,1	0,02 %
Enento Group Plc	264,6	33,9000	EUR	1,00	8 968,6	0,34 %
Exel Composites Plc	88,6	10,0000	EUR	1,00	885,7	0,03 %
Glaston	2 954,2	0,9740	EUR	1,00	2 877,4	0,11 %
Konecranes	2,1	35,5300	EUR	1,00	73,1	0,00 %
Lassila&Tiikanoja	1 577,3	14,1000	EUR	1,00	22 239,9	0,85 %
Martela A	76,3	3,0300	EUR	1,00	231,1	0,01 %
Ponsse	1 491,0	42,4000	EUR	1,00	63 216,3	2,43 %
Robit plc	186,5	5,2400	EUR	1,00	977,3	0,04 %
Uponor	2 775,8	24,4000	EUR	1,00	67 728,7	2,60 %
YIT-Yhtymä	100,0	5,1600	EUR	1,00	516,0	0,02 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>175 143,3</b>	<b>6,73 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
DIGIA	137,1	7,6100	EUR	1,00	1 043,4	0,04 %
Efecte Plc	188,6	14,9500	EUR	1,00	2 819,9	0,11 %
F-Secure	10 047,0	4,0500	EUR	1,00	40 690,3	1,56 %
QPR Software	37,3	2,0600	EUR	1,00	76,9	0,00 %
Telete	52,4	6,2400	EUR	1,00	327,2	0,01 %
Vaisala A	1 800,1	34,6500	EUR	1,00	62 372,1	2,40 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>107 329,7</b>	<b>4,12 %</b>
Perusteollisuus						
Kemira	1 796,4	13,2600	EUR	1,00	23 819,9	0,92 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>23 819,9</b>	<b>0,92 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>456 107,5</b>	<b>17,52 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>456 107,5</b>	<b>17,52 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kanada						
Filo Mining Corp.	445,1	66,0000	SEK	10,11	2 904,3	0,11 %
Lundin Mining	5,3	77,0500	SEK	10,11	40,1	0,00 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>2 944,4</b>	<b>0,11 %</b>
Norja						
AKVA Group	300,0	89,0000	NOK	10,18	2 622,2	0,10 %
Borregaard	1 138,8	188,0000	NOK	10,18	21 026,2	0,81 %
EDEA Holding AS	344,6	39,0000	NOK	10,18	1 319,9	0,05 %
Flyr AS	351,6	5,6700	NOK	10,18	195,8	0,01 %
Kitron	6 692,0	19,9400	NOK	10,18	13 105,1	0,50 %
Kongsberg Gruppen	806,4	221,2000	NOK	10,18	17 518,0	0,67 %
Lerøy Seafood Group	1 625,9	75,6000	NOK	10,18	12 072,1	0,46 %
Navamedic	1 435,8	21,1000	NOK	10,18	2 975,3	0,11 %
Norse Atlantic	1 402,0	20,1700	NOK	10,18	2 777,3	0,11 %
NRC Group	7 509,8	16,7000	NOK	10,18	12 316,9	0,47 %
Polaris Media	1 972,3	69,6000	NOK	10,18	13 481,5	0,52 %
Rana Gruber	1,5	74,8000	NOK	10,18	11,3	0,00 %
SpareBank 1 SR-Bank	1 219,3	114,5000	NOK	10,18	13 711,3	0,53 %
SpareBank 1 Sørøst-Norge	177,2	50,0000	NOK	10,18	870,0	0,03 %
SpareBank 1 Østfold Akershus	46,0	310,0000	NOK	10,18	1 400,5	0,05 %
SpareBank 1 Østlandet	171,7	119,4000	NOK	10,18	2 012,8	0,08 %
Storebrand	1 842,0	78,4400	NOK	10,18	14 190,2	0,55 %
Treasure	461,2	16,6500	NOK	10,18	754,2	0,03 %
Wallenius Wilhelmsen	420,0	30,1400	NOK	10,18	1 243,3	0,05 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	126,9	182,0000	NOK	10,18	2 267,8	0,09 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	415,6	181,5000	NOK	10,18	7 408,7	0,28 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>143 280,4</b>	<b>5,50 %</b>

	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
Ruotsi						
AAK	744,6	191,2000	SEK	10,11	14 077,6	0,54 %
AcadeMedia	6 015,8	81,1000	SEK	10,11	48 239,6	1,85 %
AFRY B	316,9	282,4000	SEK	10,11	8 849,4	0,34 %
Alpha Helix	8,1	1,7200	SEK	10,11	1,4	0,00 %
Annehem Fastigheter B	292,2	32,3500	SEK	10,11	934,6	0,04 %
AQ Group	38,9	310,5000	SEK	10,11	1 193,8	0,05 %
Atrium Ljungberg B	110,1	195,3000	SEK	10,11	2 125,8	0,08 %
Avanza	1 072,7	266,0000	SEK	10,11	28 213,4	1,08 %
Axfood	2 309,5	236,5000	SEK	10,11	54 005,0	2,07 %
Bactiguard B	3 192,0	174,2000	SEK	10,11	54 979,0	2,11 %
Bahnhof B	1 122,9	38,0500	SEK	10,11	4 224,6	0,16 %
Beijer Alma B	1 615,0	171,2000	SEK	10,11	27 338,0	1,05 %
Beijer Electronics	2 206,5	49,5500	SEK	10,11	10 810,3	0,42 %
BillerudKorsnäs	960,3	170,9500	SEK	10,11	16 231,4	0,62 %
Boliden	100,0	329,9000	SEK	10,11	3 261,9	0,13 %
Boule Diagnostics	363,8	57,4000	SEK	10,11	2 064,8	0,08 %
Bravida Holding	242,0	123,9000	SEK	10,11	2 964,7	0,11 %
BTS Group B	1 198,4	326,0000	SEK	10,11	38 627,3	1,48 %
Bulten	1 628,6	102,8000	SEK	10,11	16 553,4	0,64 %
Bure Equity	192,7	371,0000	SEK	10,11	7 067,9	0,27 %
Clas Ohlson B	4 266,7	88,6500	SEK	10,11	37 398,9	1,44 %
Concentric	1 554,3	176,4000	SEK	10,11	27 110,0	1,04 %
COOR Service Management	2 862,1	67,8500	SEK	10,11	19 200,9	0,74 %
DevPort B	980,1	22,1000	SEK	10,11	2 141,7	0,08 %
Dometic Group	21,8	145,8000	SEK	10,11	314,9	0,01 %
Doro	2 707,6	57,0000	SEK	10,11	15 259,6	0,59 %
Duni	2 604,0	111,8000	SEK	10,11	28 785,1	1,11 %
Dustin Group	508,0	108,9000	SEK	10,11	5 469,9	0,21 %
Electrolux B	614,9	238,1000	SEK	10,11	14 477,2	0,56 %
Electrolux Professional B	1 290,0	61,2500	SEK	10,11	7 812,4	0,30 %
Elos Medtech B	773,5	214,0000	SEK	10,11	16 366,5	0,63 %
Eltel	1 158,6	22,2500	SEK	10,11	2 548,8	0,10 %
Eurocon Consulting	3 058,3	5,3000	SEK	10,11	1 602,7	0,06 %
Fabege	0,4	137,8500	SEK	10,11	6,1	0,00 %
Fagerhult	2 553,8	67,6000	SEK	10,11	17 069,8	0,66 %
Fastpartner A	205,0	100,8000	SEK	10,11	2 042,7	0,08 %
Ferroamp Elektronik	506,4	78,8000	SEK	10,11	3 945,5	0,15 %
FM Mattsson Mora Group B	151,8	175,0000	SEK	10,11	2 626,9	0,10 %
Garö	1 417,7	117,6000	SEK	10,11	16 485,0	0,63 %
Getinge B	254,7	324,1000	SEK	10,11	8 161,5	0,31 %
Gränges	204,5	119,1000	SEK	10,11	2 408,7	0,09 %
Haldex	1 544,2	56,4000	SEK	10,11	8 611,4	0,33 %
Hexatron Group	1,4	127,8000	SEK	10,11	17,7	0,00 %
Hexpol B	622,4	105,7500	SEK	10,11	6 507,4	0,25 %
Holmen B	3 509,8	387,0000	SEK	10,11	134 301,7	5,16 %
Hufvudstaden A	152,5	145,2000	SEK	10,11	2 190,0	0,08 %
Husqvarna B	20,3	114,1500	SEK	10,11	229,0	0,01 %
ICA Gruppen	220,0	397,5000	SEK	10,11	8 646,7	0,33 %
Instalco	25,0	354,6000	SEK	10,11	876,5	0,03 %
ITAB Shop Concept	122,2	15,6200	SEK	10,11	188,7	0,01 %
KABE B	1 113,3	213,0000	SEK	10,11	23 446,1	0,90 %
Karnov Group	90,0	52,4000	SEK	10,11	466,3	0,02 %
Knowit	80,7	280,5000	SEK	10,11	2 239,1	0,09 %
Lexington	383,8	32,1000	SEK	10,11	1 218,2	0,05 %
Linc	1 588,1	92,4000	SEK	10,11	14 508,7	0,56 %
Lindab International	400,9	200,2000	SEK	10,11	7 935,3	0,30 %
Malmbergs Elektriska B	264,2	65,4000	SEK	10,11	1 708,6	0,07 %
Medivir B	4 656,6	8,0900	SEK	10,11	3 724,8	0,14 %
Mekonomen	450,0	140,9000	SEK	10,11	6 269,2	0,24 %
Midsöna B	1 911,0	71,0000	SEK	10,11	13 415,8	0,52 %
Midsummer Warrent	1 875,4	0,6640	SEK	10,11	123,1	0,00 %
Midsummer	3 120,0	13,2600	SEK	10,11	4 090,6	0,16 %
MTG B	3 295,3	115,6000	SEK	10,11	37 665,0	1,45 %
NCC B	1 867,9	146,1000	SEK	10,11	26 983,2	1,04 %
NENT Group B	2 464,2	376,8000	SEK	10,11	91 807,1	3,53 %
Nolato B	965,9	83,7000	SEK	10,11	7 993,4	0,31 %
Nordnet	0,4	142,8500	SEK	10,11	5,7	0,00 %
OEM International B	3 501,3	130,2000	SEK	10,11	45 074,9	1,73 %
Pandox	171,1	142,7000	SEK	10,11	2 414,1	0,09 %
Peab B	1 100,4	105,6000	SEK	10,11	11 490,0	0,44 %
Pierce Group	24,9	80,4000	SEK	10,11	198,1	0,01 %
Poolia B	580,2	10,4000	SEK	10,11	596,6	0,02 %
Precio Fishbone B	23,1	62,0000	SEK	10,11	141,3	0,01 %
Rabbalshede Kraft Non-Tradable BTA	1 039,4	7,7000	SEK	10,11	791,4	0,03 %
Rabbalshede Kraft	4 677,5	7,7000	SEK	10,11	3 561,2	0,14 %
Ratos B	1 339,0	52,2500	SEK	10,11	6 917,5	0,27 %
Rejlers B	2 338,1	147,0000	SEK	10,11	33 984,4	1,31 %
Resurs Holding	257,6	42,3600	SEK	10,11	1 078,8	0,04 %
SAAB B	1 296,7	228,2000	SEK	10,11	29 257,4	1,12 %
Scandi Standard	497,8	57,4000	SEK	10,11	2 825,1	0,11 %
SECTRA B	2 798,9	660,0000	SEK	10,11	182 648,3	7,02 %
Securitas B	244,7	135,2000	SEK	10,11	3 270,8	0,13 %
Semcon	1 970,5	115,4000	SEK	10,11	22 483,7	0,86 %
SJR B	332,0	30,6000	SEK	10,11	1 004,5	0,04 %
SSAB A	124,2	41,9800	SEK	10,11	515,6	0,02 %
SSAB B	17 844,0	37,6600	SEK	10,11	66 445,0	2,55 %
Svedbergs B	2 846,2	46,7000	SEK	10,11	13 142,4	0,50 %
Systemair	1 158,0	308,5000	SEK	10,11	35 323,2	1,36 %
Tele2 B	125,0	116,7000	SEK	10,11	1 442,4	0,06 %
TF Bank	610,3	178,0000	SEK	10,11	10 740,6	0,41 %
Trelleborg B	1 523,2	198,0500	SEK	10,11	29 827,7	1,15 %
Troax Group	647,0	277,0000	SEK	10,11	17 721,0	0,68 %
VBG Group B	1 008,8	175,5000	SEK	10,11	17 505,7	0,67 %
Virtual Genetics	395,0		SEK	10,11	0,0	0,00 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 518 569,9</b>	<b>58,34 %</b>

	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
Sveitsi						
Cavotec	3 164,6	23,6000	SEK	10,11	7 384,5	0,28 %
Fenix Outdoor Int. B	814,7	1 194,0000	SEK	10,11	96 182,0	3,69 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>103 566,6</b>	<b>3,98 %</b>
Tanska						
ALK-Abelló B	54,5	2 962,0000	DKK	7,44	21 694,5	0,83 %
Bang & Olufsen	2 505,2	33,4800	DKK	7,44	11 278,6	0,43 %
Cadeler A/S	201,9	33,8900	NOK	10,18	671,9	0,03 %
Flügger group B	9,9	736,0000	DKK	7,44	975,6	0,04 %
H+H International	82,9	192,0000	DKK	7,44	2 141,1	0,08 %
Harboes Bryggeri B	456,8	98,4000	DKK	7,44	6 044,5	0,23 %
ISS	399,4	147,0500	DKK	7,44	7 898,1	0,30 %
Jeudan	478,8	266,0000	DKK	7,44	17 124,6	0,66 %
Jyske Bank	761,3	303,0000	DKK	7,44	31 017,9	1,19 %
Matas	100,0	113,2000	DKK	7,44	1 522,2	0,06 %
MT Højgaard Holding A/S	29,9	211,0000	DKK	7,44	848,8	0,03 %
NKT	1 041,7	289,4000	DKK	7,44	40 539,5	1,56 %
NNIT	116,3	124,6000	DKK	7,44	1 949,1	0,07 %
Per Aarsleff Holding B	503,2	282,5000	DKK	7,44	19 113,8	0,73 %
Schouw & Co.	123,1	687,0000	DKK	7,44	11 369,0	0,44 %
Solar B	580,1	550,0000	DKK	7,44	42 906,8	1,65 %
Sydbank	644,4	192,6000	DKK	7,44	16 688,5	0,64 %
Topdanmark	303,9	326,0000	DKK	7,44	13 322,3	0,51 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>247 106,8</b>	<b>9,49 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>2 015 468,1</b>	<b>77,42 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 015 468,1</b>	<b>77,42 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
OMXS30 IND FUTURE 7/2021	380,1	-11,2500	SEK	10,11	-422,8	-0,02 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-422,8</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-422,8</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-422,8</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-422,8</b>	<b>-0,02 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>2 471 152,9</b>	<b>94,93 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>131 983,3</b>	<b>5,07 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>2 603 136,1</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	96,84 %					
Tuotto-osuus A	2,85 %					
Kasvuosuus C	0,28 %					
Tuotto-osuus C	0,02 %					



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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt osakefutuurit	-
Ostetut osakefutuurit	85 294,1
Ostetut valuuttafutuurit	-
Ostetut korkofutuurit	-
Myydyt valuuttafutuurit	-
Myydyt korkofutuurit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Skandinaviska Enskilda Banken AB  
Nordea Bank Abp

# Nordea North American Enhanced

**Sijoitusrahasto Nordea North American Enhancedin kasvuosuuden A arvo nousi 20,05 % tammi–kesäkuussa 2021 ja I-osuussarjan vastaavasti 20,15 %. Rahaston vertailuindeksi (MSCI North America NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) nousi 18,55 % kauden aikana.**

Vuoden 2021 alkupuoliskolla Pohjois-Amerikan osakemarkkinat kehittyivät vuoden 2020 viimeisen neljänneksen tapaan vahvasti. Huomiota veivät edelleen ennen kaikkea koronapandemia ja rokotukset, ja USA:n odotettua suurempi elvytyspaketti tuki hyvää kehitystä. Koronavirus levisi hyvin eri tavoin eri alueilla ja eri maissa.

USA:n vuoden 2020 lopulla hyväksytyt elvytyspaketin (900 miljardia dollaria) ja maaliskuun alussa allekirjoitetun koronaelvytyspaketin (1 900 miljardia dollaria) osuus maan BKT:stä on lähes 14 %. Lisäksi lähinnä liikenteeseen, tietoliikenneyhteyksiin ja energiainfrastruktuuriin suunnatusta American Jobs Plan -suunnitelmasta koi-tuu 2 250 miljardin dollarin kulut. Pitkät korot nousivat merkittävästi vuoden alussa etenkin USA:ssa. Fed on antanut ymmärtää nostavansa korkoja vuonna 2022, mikä nosti osakekursseja rahoitussektorilla.

Rahasto-osuus kehittyi erittäin hyvin sekä absoluuttisesti että suhteessa vertailuindeksiin.

Tuottoja kasvattivat pienet ylipainot IT-, terveydenhuolto- ja perusteellisuussektoreilla. IT-sektorin yhtiöistä erityisesti Alphabetin (Google) hyvä kehitys jatkui. Lam Researchin valmistamien mikrosirujen ja laitteiden kysyntä kasvoi voimakkaasti, koska puolijohteista oli pulaa. Terveydenhuoltosektorilla tuottoja kasvatti pääasiassa Biogen. Yhtiö sai USA:n elintarvike- ja lääkevirasto FDA:lta myyntiluvan Alzheimer-lääke Aduhelmille. Perusteellisuus hyötyi useiden raaka-aineiden hintojen noususta. Energiasektorin omistusten pieni osuus alensi tuottoja, kun öljyn ja kaasun hinnat nousivat.

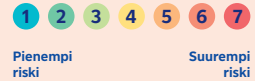
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Ruben Knudsen toiminnan alusta eli 27.6.2017 alkaen.

**Ruben Knudsen**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautuakseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,99–2,77 %. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausta.

## Riskitaso

5



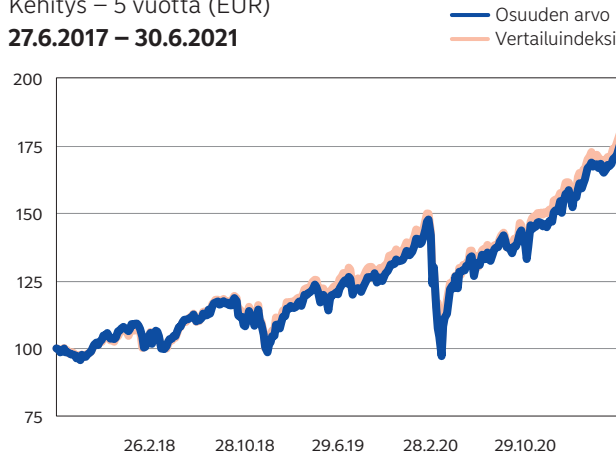
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 volatiliteettia (standardipoikkeama). Yllä oleva riskimittari kuvaa rahaston riskitasoa rahaston perusvaluutassa tai ensisijaisessa merkintävaluutassa.

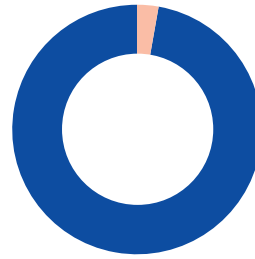
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
27.6.2017 – 30.6.2021



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 2,95 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,05 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	17,58	14,64
Tuotto-osuus A*, EUR	16,19	13,82
Kasvuosuus C*, EUR	16,10	13,39
Tuotto-osuus C*, EUR	15,15	12,90
Kasvuosuus I*, EUR	16,07	13,38
Tuotto-osuus I*, EUR	15,12	12,89
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	56 742,0	54 006,2
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	4 323,4	4 253,4
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	1 140,6	758,0
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	85,4	101,3
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	17 673,1	12 804,2
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	1 491,9	1 450,6
Omistajien lukumäärä	41 488	35 655
Rahaston arvo, milj. EUR	1 393,6	1 050,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 396,2	5 419,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	18,64
Indeksin volatiteetti, %	17,69
Tracking Error, %	1,31
Active Share, %	39,94
Sharpen luku	0,91
Salkun kiertonopeus, %	1,21
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	0,60
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,43
Juoksevat kulut A, %	0,60
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,43
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-tavulla. Luku kuvaa, miten paljon rahasto-osuuden tuotto eroaa vertailu-indeksistä.

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

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 arvonnvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2021 merkinnät 0,06 % ja lunastukset 0,07 %

1.4.-30.6.2021 merkinnät 0,05 % ja lunastukset 0,06 %

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Curacao						
Schlumberger	192,9	32,3500	USD	1,19	5 256,2	0,38 %
<b>Curacao yhteensä</b>					<b>5 256,2</b>	<b>0,38 %</b>
Irlanti						
Linde	10,3	289,2900	USD	1,19	2 518,9	0,18 %
Medtronic	115,7	124,0700	USD	1,19	12 094,3	0,87 %
STERIS	4,1	205,5300	USD	1,19	710,9	0,05 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>15 324,1</b>	<b>1,10 %</b>
Iso-Britannia						
Liberty Global	27,0	27,3100	USD	1,19	619,9	0,04 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>619,9</b>	<b>0,04 %</b>
Jersey						
Amcor	50,5	11,4250	USD	1,19	485,5	0,03 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>485,5</b>	<b>0,03 %</b>
Kanada						
Agnico Eagle Mines	32,0	74,7000	CAD	1,47	1 627,2	0,12 %
Algonquin Power & Utilities	58,3	18,5100	CAD	1,47	734,6	0,05 %
Alimentation Couche-Tard	186,7	45,9600	CAD	1,47	5 841,0	0,42 %
AltaGas	243,7	25,8300	CAD	1,47	4 284,9	0,31 %
Bank of Montreal	56,5	126,6500	CAD	1,47	4 871,0	0,35 %
Barrick Gold	200,7	25,4900	CAD	1,47	3 481,8	0,25 %
Constellation Software Inc/Canada	4,3	1 889,7200	CAD	1,47	5 531,3	0,40 %
Hydro One	179,2	30,0600	CAD	1,47	3 666,8	0,26 %
Kinross Gold	93,7	7,7900	CAD	1,47	496,9	0,04 %
Loblaws Cos	25,3	76,3600	CAD	1,47	1 315,1	0,09 %
Lundin Mining	179,5	11,2000	CAD	1,47	1 368,5	0,10 %
Manulife Financial	223,5	24,2200	CAD	1,47	3 684,8	0,26 %
Nutrien	16,5	73,8200	CAD	1,47	829,1	0,06 %
Power Corp of Canada	75,8	39,1300	CAD	1,47	2 019,0	0,14 %
Quebecor	260,1	32,8200	CAD	1,47	5 810,9	0,42 %
Shopify	5,6	1 828,1100	CAD	1,47	6 968,7	0,50 %
Sun Life Financial	20,0	63,8000	CAD	1,47	868,6	0,06 %
TC Energy	164,0	61,5000	CAD	1,47	6 867,2	0,49 %
Toronto-Dominion Bank/The	202,8	86,9000	CAD	1,47	11 996,6	0,86 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>72 263,9</b>	<b>5,19 %</b>
Yhdysvallat						
3M	28,1	197,2100	USD	1,19	4 668,8	0,34 %
Abbott Laboratories	65,3	115,7300	USD	1,19	6 362,9	0,46 %
AbbVie	79,8	111,8600	USD	1,19	7 520,8	0,54 %
Adobe	33,7	589,2000	USD	1,19	16 736,2	1,20 %
Advanced Micro Devices	43,5	93,0600	USD	1,19	3 411,2	0,24 %
Aflac	89,1	53,5000	USD	1,19	4 013,2	0,29 %
Agilent Technologies	37,6	147,4500	USD	1,19	4 675,0	0,34 %
Akamai Technologies	44,9	117,1500	USD	1,19	4 430,7	0,32 %
Alexandria Real Estate Equities	3,7	183,3700	USD	1,19	563,7	0,04 %
Align Technology	4,1	610,4900	USD	1,19	2 087,4	0,15 %
Allstate	72,9	129,6100	USD	1,19	7 955,9	0,57 %
Alphabet	16,6	2 506,0000	USD	1,19	34 970,9	2,51 %
Alphabet	11,3	2 435,3100	USD	1,19	23 262,0	1,67 %
Altria Group	84,8	47,0850	USD	1,19	3 363,3	0,24 %
Amazon.com	18,7	3 460,8400	USD	1,19	54 454,2	3,91 %
American Express	27,0	164,9000	USD	1,19	3 744,8	0,27 %
American International Group	65,9	47,4900	USD	1,19	2 635,2	0,19 %
American Tower	6,9	273,5100	USD	1,19	1 597,0	0,11 %
Amgen	58,7	242,3800	USD	1,19	11 990,2	0,86 %
Anthem	10,0	380,6100	USD	1,19	3 220,8	0,23 %
Apple	701,9	136,1800	USD	1,19	80 501,9	5,78 %
Applied Materials	50,1	140,6100	USD	1,19	5 936,0	0,43 %
AT&T	160,3	28,7650	USD	1,19	3 883,5	0,28 %
Autodesk	8,2	294,9700	USD	1,19	2 042,0	0,15 %
Autoliv	7,6	99,0700	USD	1,19	630,3	0,05 %
AutoZone	3,4	1 502,0100	USD	1,19	4 252,8	0,31 %
Avery Dennison	5,5	209,2400	USD	1,19	961,4	0,07 %
Baker Hughes	209,3	23,0800	USD	1,19	4 067,9	0,29 %
Bank of America	307,0	41,0300	USD	1,19	10 606,8	0,76 %
Berkshire Hathaway	68,2	277,7500	USD	1,19	15 953,7	1,14 %
Biogen	24,9	345,1600	USD	1,19	7 225,6	0,52 %
Bristol-Myers Squibb	41,6	66,3500	USD	1,19	2 322,4	0,17 %
Cable One	1,5	1 899,6700	USD	1,19	2 436,6	0,17 %
Caterpillar	20,5	215,0000	USD	1,19	3 714,1	0,27 %
Cboe Global Markets	4,9	119,1900	USD	1,19	490,4	0,04 %
Celanese	40,3	148,7400	USD	1,19	5 053,6	0,36 %
Centene	40,6	72,9500	USD	1,19	2 496,5	0,18 %
CH Robinson Worldwide	15,8	93,6400	USD	1,19	1 249,6	0,09 %
Chevron	128,5	104,6600	USD	1,19	11 323,0	0,81 %
Cintas	12,2	383,0000	USD	1,19	3 922,3	0,28 %
Cisco Systems	91,9	52,6800	USD	1,19	4 078,5	0,29 %
Citigroup	235,5	70,0200	USD	1,19	13 889,7	1,00 %
Citrix Systems	11,2	117,2100	USD	1,19	1 105,4	0,08 %
Coca-Cola	77,8	53,8750	USD	1,19	3 528,3	0,25 %
Colgate-Palmolive	14,0	81,2900	USD	1,19	958,9	0,07 %
Comcast	175,1	56,4300	USD	1,19	8 322,5	0,60 %
Conagra Brands	90,6	36,2400	USD	1,19	2 764,6	0,20 %
ConocoPhillips	131,7	60,7610	USD	1,19	6 740,4	0,48 %
Constellation Brands	19,8	235,6500	USD	1,19	3 926,3	0,28 %
Copart	22,9	132,3900	USD	1,19	2 554,7	0,18 %
Costco Wholesale	5,3	398,2800	USD	1,19	1 773,7	0,13 %
Crowdstrike Holdings	7,9	254,6900	USD	1,19	1 701,8	0,12 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Crown Castle International	40,2	197,3300	USD	1,19	6 674,9	0,48 %
CSX	236,0	31,7800	USD	1,19	6 317,2	0,45 %
Cummins	48,0	241,1500	USD	1,19	9 743,3	0,70 %
CVS Health	24,3	83,1600	USD	1,19	1 704,8	0,12 %
Danaher	7,8	268,3100	USD	1,19	1 760,9	0,13 %
Darden Restaurants	10,0	144,0200	USD	1,19	1 209,9	0,09 %
Deere	6,2	351,0500	USD	1,19	1 822,7	0,13 %
Devon Energy	67,7	28,9250	USD	1,19	1 648,3	0,12 %
Digital Realty Trust	10,1	152,7000	USD	1,19	1 303,4	0,09 %
Discover Financial Services	63,2	117,2800	USD	1,19	6 237,6	0,45 %
DocuSign	10,1	285,1000	USD	1,19	2 420,3	0,17 %
Domino's Pizza	5,2	466,9200	USD	1,19	2 035,7	0,15 %
Dow	48,5	63,3100	USD	1,19	2 587,6	0,19 %
DR Horton	24,6	90,4900	USD	1,19	1 875,9	0,13 %
Dropbox	60,8	30,3500	USD	1,19	1 553,2	0,11 %
DuPont de Nemours	58,9	77,2300	USD	1,19	3 831,4	0,27 %
Dynatrace	23,4	60,0600	USD	1,19	1 183,7	0,08 %
Eastman Chemical	6,5	116,2700	USD	1,19	636,1	0,05 %
Electronic Arts	26,7	143,9400	USD	1,19	3 231,0	0,23 %
Eli Lilly	33,9	229,5700	USD	1,19	6 553,6	0,47 %
Emerson Electric	80,5	95,2300	USD	1,19	6 454,2	0,46 %
Enphase Energy	6,9	183,6400	USD	1,19	1 070,5	0,08 %
Equifax	6,7	239,6100	USD	1,19	1 357,1	0,10 %
Equity LifeStyle Properties	26,1	75,4900	USD	1,19	1 661,2	0,12 %
Etsy	4,7	203,8000	USD	1,19	800,0	0,06 %
Expeditors International of Washington	6,7	125,9500	USD	1,19	709,3	0,05 %
Exxon Mobil	70,7	63,0100	USD	1,19	3 754,1	0,27 %
Facebook	100,2	349,5000	USD	1,19	29 480,3	2,12 %
FactSet Research Systems	11,9	339,7900	USD	1,19	3 410,5	0,24 %
FedEx	16,2	295,2600	USD	1,19	4 035,0	0,29 %
Fifth Third Bancorp	169,9	38,2800	USD	1,19	5 476,8	0,39 %
Fortinet	20,2	240,7000	USD	1,19	4 099,0	0,29 %
Fortune Brands Home & Security	48,2	99,4900	USD	1,19	4 041,6	0,29 %
General Mills	12,2	60,8800	USD	1,19	624,5	0,04 %
Hershey	50,4	172,8800	USD	1,19	7 343,4	0,53 %
Hilton Worldwide Holdings	36,7	119,6500	USD	1,19	3 702,8	0,27 %
Hologic	77,4	67,1800	USD	1,19	4 376,8	0,31 %
Home Depot	86,6	319,5600	USD	1,19	23 315,7	1,67 %
HubSpot	2,0	595,0400	USD	1,19	996,7	0,07 %
Intel	164,7	55,5900	USD	1,19	7 708,4	0,55 %
Intuit	7,8	489,0000	USD	1,19	3 215,9	0,23 %
IQVIA Holdings	54,0	241,6900	USD	1,19	10 985,6	0,79 %
Iron Mountain	151,3	42,3900	USD	1,19	5 400,1	0,39 %
Johnson & Johnson	147,8	163,9700	USD	1,19	20 403,6	1,46 %
JPMorgan Chase	125,7	154,9300	USD	1,19	16 404,3	1,18 %
Kellogg	17,7	64,5500	USD	1,19	959,5	0,07 %
KeyCorp	65,8	20,6200	USD	1,19	1 141,8	0,08 %
Keysight Technologies	59,0	154,1600	USD	1,19	7 664,4	0,55 %
Kimberly-Clark	74,5	133,8000	USD	1,19	8 393,5	0,60 %
Kinder Morgan	47,7	18,1200	USD	1,19	728,3	0,05 %
Knight-Swift Transportation Holdings	55,8	45,8300	USD	1,19	2 152,0	0,15 %
Kroger	17,3	38,8700	USD	1,19	565,0	0,04 %
Laboratory Corp of America	28,0	274,1800	USD	1,19	6 468,0	0,46 %
Lam Research	24,5	646,0000	USD	1,19	13 313,9	0,96 %
Lennar	73,5	99,7700	USD	1,19	6 177,1	0,44 %
M&T Bank	45,0	146,2200	USD	1,19	5 544,1	0,40 %
Masco	156,9	58,9700	USD	1,19	7 793,2	0,56 %
Mastercard	30,2	367,4800	USD	1,19	9 346,7	0,67 %
Match Group	17,2	162,1500	USD	1,19	2 342,5	0,17 %
McDonald's	40,2	231,5700	USD	1,19	7 849,5	0,56 %
McKesson	8,2	191,6100	USD	1,19	1 318,9	0,09 %
Medical Properties Trust	187,6	20,2290	USD	1,19	3 196,3	0,23 %
MercadoLibre	4,7	1 575,9900	USD	1,19	6 281,9	0,45 %
Merck	154,2	77,3450	USD	1,19	10 044,9	0,72 %
MetLife	51,7	59,6700	USD	1,19	2 598,8	0,19 %
Micron Technology	39,2	83,7900	USD	1,19	2 769,0	0,20 %
Microsoft	324,7	270,2000	USD	1,19	73 883,3	5,30 %
Moody's	4,2	365,2400	USD	1,19	1 302,1	0,09 %
Morgan Stanley	86,8	90,4700	USD	1,19	6 612,0	0,47 %
Mosaic	151,9	31,0500	USD	1,19	3 971,3	0,28 %
Motorola Solutions	37,8	216,3000	USD	1,19	6 883,0	0,49 %
MSCI	2,5	541,1500	USD	1,19	1 150,8	0,08 %
Nasdaq	4,3	176,2300	USD	1,19	632,0	0,05 %
Netflix	18,8	531,0400	USD	1,19	8 397,2	0,60 %
NextEra Energy	246,8	73,9300	USD	1,19	15 367,3	1,10 %
NIKE	13,5	153,9400	USD	1,19	1 751,9	0,13 %
Norfolk Southern	41,4	264,0700	USD	1,19	9 202,2	0,66 %
NVIDIA	31,3	799,5200	USD	1,19	21 054,6	1,51 %
Omega Healthcare Investors	116,9	36,4450	USD	1,19	3 587,1	0,26 %
Oracle	76,5	77,7800	USD	1,19	5 011,0	0,36 %
O'Reilly Automotive	13,7	566,5100	USD	1,19	6 553,9	0,47 %
Owens Corning	59,9	96,9500	USD	1,19	4 893,4	0,35 %
PACCAR	89,0	88,4150	USD	1,19	6 628,5	0,48 %
Parker-Hannifin	12,4	304,6300	USD	1,19	3 172,0	0,23 %
PayPal Holdings	12,7	289,9800	USD	1,19	3 091,5	0,22 %
PepsiCo	33,8	147,6200	USD	1,19	4 206,9	0,30 %
Pfizer	109,8	38,8750	USD	1,19	3 593,4	0,26 %
Philip Morris International	115,1	98,5500	USD	1,19	9 555,6	0,69 %
Pinterest	20,5	78,4300	USD	1,19	1 354,2	0,10 %
PPG Industries	4,7	168,7900	USD	1,19	667,3	0,05 %
Procter & Gamble	117,2	134,6900	USD	1,19	13 296,9	0,95 %
Progressive	6,3	98,3900	USD	1,19	521,4	0,04 %
Prudential Financial	75,9	101,8200	USD	1,19	6 508,6	0,47 %
Public Service Enterprise Group	93,3	59,4300	USD	1,19	4 671,0	0,34 %
PulteGroup	43,8	54,9000	USD	1,19	2 026,2	0,15 %
Qorvo	25,9	193,8400	USD	1,19	4 235,8	0,30 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Quest Diagnostics	25,3	132,2200	USD	1,19	2 813,0	0,20 %
Realty Income	42,9	67,9600	USD	1,19	2 455,8	0,18 %
Rockwell Automation	30,2	283,4800	USD	1,19	7 211,4	0,52 %
Roku	6,0	439,9700	USD	1,19	2 231,7	0,16 %
Rollins	24,3	34,2900	USD	1,19	703,2	0,05 %
S&P Global	15,8	409,9400	USD	1,19	5 450,7	0,39 %
salesforce.com	51,4	245,1700	USD	1,19	10 620,3	0,76 %
Sealed Air	14,2	58,9900	USD	1,19	707,1	0,05 %
Sempra Energy	51,2	132,6900	USD	1,19	5 723,6	0,41 %
ServiceNow	28,9	555,1500	USD	1,19	13 496,8	0,97 %
Skyworks Solutions	27,5	188,9700	USD	1,19	4 383,8	0,31 %
Snap	23,6	68,4800	USD	1,19	1 359,2	0,10 %
Snap-on	24,2	220,4500	USD	1,19	4 487,3	0,32 %
Snowflake	3,6	242,0000	USD	1,19	738,8	0,05 %
Square	20,0	246,0900	USD	1,19	4 137,1	0,30 %
SS&C Technologies Holdings	69,8	72,6600	USD	1,19	4 270,7	0,31 %
Stanley Black & Decker	13,0	204,7600	USD	1,19	2 241,3	0,16 %
Starbucks	107,2	111,6600	USD	1,19	10 081,1	0,72 %
State Street	46,5	81,1100	USD	1,19	3 179,3	0,23 %
Steel Dynamics	120,9	59,5500	USD	1,19	6 062,6	0,44 %
Sun Communities	4,1	172,6800	USD	1,19	591,0	0,04 %
Synchrony Financial	141,1	48,3100	USD	1,19	5 740,7	0,41 %
Synopsis	28,5	274,9300	USD	1,19	6 597,3	0,47 %
T Rowe Price Group	55,9	197,7600	USD	1,19	9 314,4	0,67 %
Target	3,7	241,9000	USD	1,19	746,8	0,05 %
Teledyne Technologies	2,7	415,8800	USD	1,19	949,5	0,07 %
Tesla	39,2	683,9000	USD	1,19	22 556,5	1,62 %
Texas Instruments	66,2	191,9300	USD	1,19	10 705,3	0,77 %
Thermo Fisher Scientific	14,9	505,2500	USD	1,19	6 360,1	0,46 %
Tractor Supply	4,5	187,6200	USD	1,19	718,0	0,05 %
Trade Desk	18,8	78,3400	USD	1,19	1 237,1	0,09 %
Twilio	4,8	395,8200	USD	1,19	1 583,4	0,11 %
Tyson Foods	48,1	73,6100	USD	1,19	2 982,5	0,21 %
United Parcel Service	23,9	206,5200	USD	1,19	4 156,8	0,30 %
United Rentals	30,5	316,9700	USD	1,19	8 146,3	0,58 %
UnitedHealth Group	63,6	397,9600	USD	1,19	21 306,6	1,53 %
Walmart	34,5	141,8900	USD	1,19	4 123,2	0,30 %
Walt Disney	47,6	174,2000	USD	1,19	6 990,4	0,50 %
Wayfair	3,5	310,1900	USD	1,19	922,9	0,07 %
Veeva Systems	34,1	316,9700	USD	1,19	9 090,3	0,65 %
VEREIT	63,5	46,8600	USD	1,19	2 506,5	0,18 %
Verisk Analytics	24,6	174,2000	USD	1,19	3 607,8	0,26 %
Verizon Communications	238,2	55,9350	USD	1,19	11 219,5	0,81 %
Vertex Pharmaceuticals	2,7	197,0900	USD	1,19	446,7	0,03 %
Westrock	54,3	52,5700	USD	1,19	2 403,4	0,17 %
Weyerhaeuser	59,3	34,2000	USD	1,19	1 706,6	0,12 %
Whirlpool	5,5	218,1600	USD	1,19	1 015,8	0,07 %
Williams Cos	63,6	26,4600	USD	1,19	1 416,4	0,10 %
Visa	49,6	235,1900	USD	1,19	9 828,1	0,71 %
Workday	14,4	243,6400	USD	1,19	2 954,1	0,21 %
WP Carey	36,6	75,2900	USD	1,19	2 317,8	0,17 %
Zillow Group	11,6	122,1100	USD	1,19	1 193,3	0,09 %
Zoetis	3,5	186,9500	USD	1,19	556,4	0,04 %
Zoom Video Communications	7,6	392,2700	USD	1,19	2 519,3	0,18 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>1 258 535,4</b>	<b>90,31 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 352 485,1</b>	<b>97,05 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 352 485,1</b>	<b>97,05 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
S&P500 EMINI FUT 9/2021	10,7	-1,5000	USD	1,19	-13,5	0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>-13,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>-13,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-13,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-13,5</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 352 471,6</b>	<b>97,05 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>41 148,9</b>	<b>2,95 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 393 620,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	71,57 %					
Kasvuosuus I	20,38 %					
Tuotto-osuus A	5,02 %					
Tuotto-osuus I	1,62 %					
Kasvuosuus C	1,32 %					
Tuotto-osuus C	0,09 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Myydyt valuuttafuuturit	-
Ostetut korkofuuturit	-
Myydyt osakefuuturit	-
Ostetut osakefuuturit	38 572,8
Ostetut valuuttafuuturit	-
Myydyt korkofuuturit	-

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE  
JP Morgan AG  
Citigroup Global Markets Europe AG

# Nordea Norwegian Stars

**Sijoitusrahasto Nordea Norwegian Starsin A-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 14,71 % Norjan kruunuissa mitattuna tammi–kesäkuussa 2021. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 15,00 %. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.**

Rahasto ei sijoita fossiilisten polttoaineiden tuotajiin, vaan vastuullisuutta painottaviin yhtiöihin. Tämän vuoksi rahasto ei hyötynyt öljy-yhtiö Equinorin viimeaikaisesta kurssinoususta. Rahasto ei myöskään omista vuoden alkupuoliskolla vahvasti kehittyneen Yaran osakkeita. Uskomme kuitenkin, että edellä mainitun tyyppiset yhtiöt kehittyvät jatkossa heikommin ja että vihreä siirtymä tapahtuu markkinoiden odotuksia nopeammin.

Öljy-yhtiöiden vahvasta ja vihreiden yhtiöiden heikosta kehityksestä huolimatta rahaston omistukset tuottivat paremmin kuin Oslon pörsin osakkeet. Yhtenä suurena syynä tähän on se, että merkittävä osuus rahaston omistuksista on säästöpankkien osakkeita. Niiden tuotto on ollut vakaata luottotappioiden vähäisen määrän ja tuloksekkaan toiminnan ansiosta.

IT-yhtiö Atean tulos oli myös hyvä ja sen osakekurssi nousi mukavasti. Viime vuoden paras osake Borregaard kasvatti tuottoja tänäkin vuonna. Fjordkraftin kurssi laski, kun yhtiön myyntimetodit saivat osakseen kritiikkiä. Nyt

yhtiön kurssi on alhainen, ja uskomme, että sillä on mahdollisuudet hyvään nousuun.

Uskomme myös, että vastuullisuutta painottavat ja arvostukseltaan houkuttelevat yhtiöt tuottavat jatkossa hyvin. Koska osa norjalaisista osakkeista on kalliita, vältämme sijoittamista niihin. Sijoituksillamme on hyvät edellytykset saavuttaa hyviä tuottoja myös tulevaisuudessa.

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. Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoiesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

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 vastamaan globaaleihin kestäväan kehityksen asettamiin vaatimuksiin ja keskittyvät uusiin ja kestäviin ratkaisuihin. Rahasto pyrkii valitsemaan mahdollisimman optimaalisen vaihtoimen 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 arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

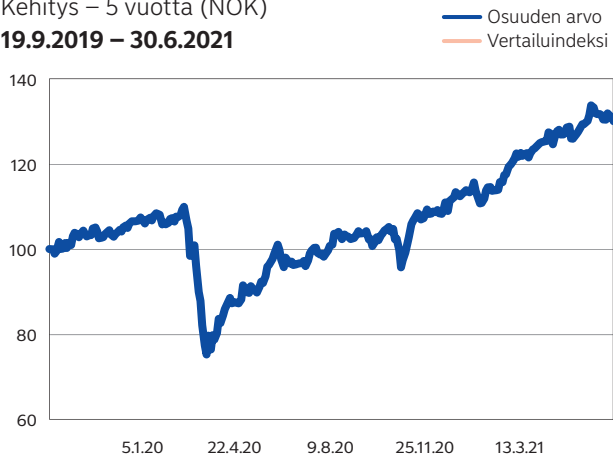
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajalta. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksiin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



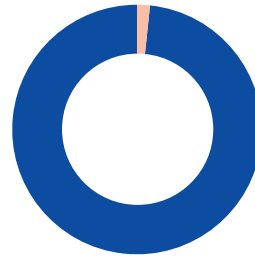
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
19.9.2019 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 19.9.2019 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaissopimukset ja käteisvarat 1,81 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,19 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, NOK	130,03	113,36
Kasvuosuus C*, NOK	126,37	109,81
Kasvuosuus I*, NOK	131,20	114,08
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	1 767,7	1 273,8
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	334,8	350,2
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	21 380,5	11 027,7
Omistajien lukumäärä	962	679
Rahaston arvo, milj. NOK	3 077,2	1 440,9
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	13 856,3	8 165,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	-
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	-
Salkun kiertonopeus, %	-42,97
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,52
Juoksevat kulut C, %	0,86
Juoksevat kulut I, %	1,01
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 Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Norja						
Agilyx	301,5	29,8000	NOK	1,00	8 983,8	0,29 %
Atea	931,1	167,4000	NOK	1,00	155 868,7	5,07 %
Austevoll Seafood	858,0	106,9000	NOK	1,00	91 720,4	2,98 %
BerGenBio	1 088,2	23,8000	NOK	1,00	25 899,8	0,84 %
Borregaard	433,1	188,0000	NOK	1,00	81 415,3	2,65 %
Bouvet	412,2	61,0000	NOK	1,00	25 143,6	0,82 %
DNB	770,1	188,5000	NOK	1,00	145 159,5	4,72 %
Elektro Importoren	407,0	82,0000	NOK	1,00	33 377,7	1,08 %
Europris	667,9	53,8000	NOK	1,00	35 935,2	1,17 %
Fjordkraft Holding	834,1	51,3000	NOK	1,00	42 786,8	1,39 %
Gigante Salmon	3 272,7	5,5000	NOK	1,00	18 000,0	0,58 %
Helgeland Sparebank	405,0	120,0000	NOK	1,00	48 596,0	1,58 %
Integrated Wind Solutions AS	375,0	38,9650	NOK	1,00	14 611,9	0,47 %
Kid	888,7	107,4000	NOK	1,00	95 442,6	3,10 %
Klaveness Combination Carriers	727,1	43,0000	NOK	1,00	31 263,8	1,02 %
Kongsberg Automotive	3 790,2	2,7660	NOK	1,00	10 483,7	0,34 %
Lerøy Seafood Group	1 547,8	75,6000	NOK	1,00	117 015,8	3,80 %
M Vest Water AS	2 400,0	18,7000	NOK	1,00	44 880,0	1,46 %
Mowi	453,9	219,4000	NOK	1,00	99 576,2	3,24 %
Nordic Nanovector	452,8	25,9000	NOK	1,00	11 727,5	0,38 %
Norsk Hydro	2 183,7	55,1600	NOK	1,00	120 453,2	3,91 %
NRC Group	1 912,4	16,7000	NOK	1,00	31 937,2	1,04 %
Odffell ser. A	322,7	31,4000	NOK	1,00	10 132,8	0,33 %
Odffell ser. B	365,2	30,4000	NOK	1,00	11 102,4	0,36 %
Olav Thon Eiendomsselskap	899,4	179,0000	NOK	1,00	160 986,7	5,23 %
Orkla	1 613,3	87,9800	NOK	1,00	141 934,4	4,61 %
Quantafuel AS	195,7	38,1600	NOK	1,00	7 467,5	0,24 %
SalMar	131,1	570,6000	NOK	1,00	74 785,7	2,43 %
SATS	1 377,0	20,5000	NOK	1,00	28 227,5	0,92 %
Sbanken	354,6	107,0000	NOK	1,00	37 942,5	1,23 %
Schibsted ser. A	30,0	417,5000	NOK	1,00	12 525,0	0,41 %
Schibsted ser. B	224,6	359,0000	NOK	1,00	80 637,5	2,62 %
SpareBank 1 SMN	1 424,3	119,0000	NOK	1,00	169 487,4	5,51 %
SpareBank 1 SR-Bank	1 686,5	114,5000	NOK	1,00	193 105,9	6,28 %
Sparebanken Vest	1 370,6	90,0000	NOK	1,00	123 354,2	4,01 %
Storebrand	1 465,6	78,4400	NOK	1,00	114 958,2	3,74 %
Telenor	995,2	145,3000	NOK	1,00	144 609,5	4,70 %
Webstep	1 041,3	28,0000	NOK	1,00	29 157,7	0,95 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	181,0	182,0000	NOK	1,00	32 946,4	1,07 %
Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	442,9	181,5000	NOK	1,00	80 381,4	2,61 %
Zalaris	353,5	58,4000	NOK	1,00	20 646,2	0,67 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>2 764 667,4</b>	<b>89,84 %</b>
Ruotsi						
Nordic Paper	115,1	42,9000	SEK	0,99	4 970,9	0,16 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>4 970,9</b>	<b>0,16 %</b>
Tanska						
Cadeler A/S	1 954,8	33,8900	NOK	1,00	66 247,3	2,15 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>66 247,3</b>	<b>2,15 %</b>
Yhdysvallat						
Bristol-Myers Squibb	174,0	66,3500	USD	0,12	99 019,2	3,22 %
Cisco Systems	191,8	52,6800	USD	0,12	86 662,1	2,82 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>185 681,3</b>	<b>6,03 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>3 021 566,8</b>	<b>98,19 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 021 566,8</b>	<b>98,19 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 021 566,8</b>	<b>98,19 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>55 623,1</b>	<b>1,81 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>3 077 189,9</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	91,16 %					
Kasvuosuus A	7,47 %					
Kasvuosuus C	1,37 %					

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

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

# Nordea Pohjois-Amerikka Osinko

**Sijoitusrahasto Nordea Pohjois-Amerikan kasvuosuuden arvo nousi 20,50 % tammi–kesäkuussa 2021 ja rahaston vertailuindeksi (MSCI North America NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen) vastaavasti 18,55 %. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 20,52 %.**

Vuoden 2021 alkupuoliskolla Pohjois-Amerikan osakemarkkinat kehittyivät vuoden 2020 viimeisen neljänneksen tapaan vahvasti. Huomiota kiinnitettiin edelleen ennen kaikkea koronapandemiaan ja rokotuksiin, ja USA:n odotettua suurempi elvytyspaketti tuki hyvää kehitystä. Koronavirus levisi hyvin eri tavoin eri alueilla ja eri maissa.

USA:ssa vuoden 2020 lopulla hyväksytyin elvytyspaketin (900 miljardia dollaria) ja maaliskuun alussa allekirjoitetun koronaelvytyspaketin (1 900 miljardia dollaria) osuus maan BKT:stä on lähes 14 prosenttia. Lisäksi lähinnä liikenteeseen, tietoliikenneyhteyksiin ja energiainfrastruktuuriin suunnatusta American Jobs Plan -suunnitelmasta koituu 2 250 miljardin dollarin kulut. Pitkät korot nousivat merkittävästi vuoden alussa etenkin USA:ssa. Fed on antanut ymmärtää nostavansa korkoja vuonna 2022, mikä nosti osakekursseja rahoitussektorilla.

Rahasto-osuus kehittyi erittäin hyvin sekä absoluuttisesti että suhteessa vertailuindeksiin. Sijoittajat alkoivat siirtää varojaan arvoyhtiöiden osakkeisiin vuoden 2020 lopulla, mikä paransi niiden tuottoja. Rahaston sijoitukset painottuvat arvo-osakkeisiin rahaston sijoitusprosessin mukaisesti.

Kulutustavarat ja -palvelut -sektorin omistuksista sekä BorgWarner että Magna International kasvattivat tuottoja. Molemmat yhtiöt toimivat autoteollisuudessa ja hyötyivät kysynnän kasvusta. Muun muassa kodin kunnostukseen, maanviljelyyn ja puutarhanhoitoon suunnattuja tuotteita myyvä vähittäiskauppaketju Tractor Supply sai koronaviruspandemian aikana paljon uusia asiakkaita.

Tuottoja kasvattivat IT-sektorilla myös puolijohdeteollisuuteen liittyvät yhtiöt LAM Research ja KLA. Bidenin hallinnon julkistamassa kunnianhimoisessa infrastruktuurisuunnitelmassa luvattiin rahaa laajakaistayhteyksien parantamiseen ja uusiutuvan energian tuotantoon. Sen lisäksi uusi lainsäädäntö tukee näiden yhtiöiden kehitystä ja kysynnän kasvua. Maailmassa on tällä hetkellä pulaa puolijohteista, ja molempien yhtiöiden tuotteiden kysyntä oli suurta. Energiasektorin alipaino alensi puolestaan tuottoja.

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 arvopaperilainasta.

## Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

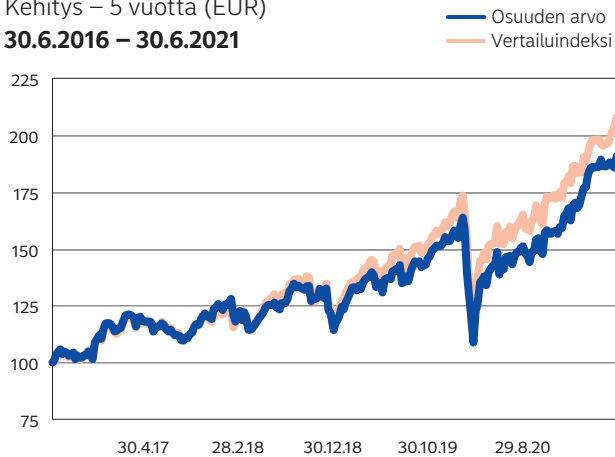
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden 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

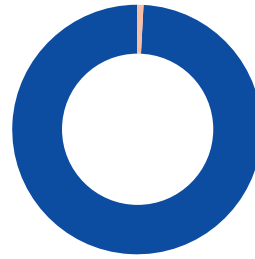
Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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) 11.2008 alkaen ja 30.6.2020 saakka. Indeksien vaihtamisella on vain vähäinen vaikutus rahaston sijoituksiin tai osuuden arvonkehitykseen. Rahaston nimi oli Nordea Pohjois-Amerikka 30.6.2020 saakka.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,11 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,89 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	2 757,47	2 288,33
Tuotto-osuus A*, EUR	1 712,94	1 456,14
Kasvuosuus C*, EUR	15,73	13,03
Tuotto-osuus C*, EUR	14,48	12,29
Kasvuosuus I*, EUR	27,74	23,02
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	17 122,8	17 515,3
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	811,1	799,2
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	471,7	427,3
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	38,3	41,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	0,0	0,0
Omistajien lukumäärä	27 327	28 219
Rahaston arvo, milj. EUR	494,0	418,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 752,3	4 609,8
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C- ja I-osuussarja per 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	17,64
Indeksin volatiliiteetti, %	17,39
Tracking Error, %	3,86
Active Share, %	78,26
Sharpen luku	0,89
Salkun kiertonopeus, %	43,53
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,20
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	1,20
Juoksevat kulut A, %	1,20
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 kokonaisriski lasketaan käyttäen sijoitusasteen mittaamista eli niin kutsuttua kohde-etuuslähestymistapaa (commitment approach).

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Irlanti						
Eaton Corp	66,6	146,9000	USD	1,19	8 241,3	1,67 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>8 241,3</b>	<b>1,67 %</b>
Kanada						
Loblaws Cos	119,6	76,3600	CAD	1,47	6 216,7	1,26 %
Magna International	93,1	114,9100	CAD	1,47	7 282,3	1,47 %
Nutrien	99,6	73,8200	CAD	1,47	5 004,9	1,01 %
Open Text	157,7	62,8900	CAD	1,47	6 751,1	1,37 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>25 255,1</b>	<b>5,11 %</b>
Sveitsi						
TE Connectivity	83,1	134,2800	USD	1,19	9 396,2	1,90 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>9 396,2</b>	<b>1,90 %</b>
Yhdysvallat						
AbbVie	83,6	111,8600	USD	1,19	7 874,0	1,59 %
AES	289,6	26,2300	USD	1,19	6 397,2	1,29 %
Allstate	76,1	129,6100	USD	1,19	8 312,0	1,68 %
Ally Financial	164,6	49,7700	USD	1,19	6 897,8	1,40 %
American Express	58,8	164,9000	USD	1,19	8 165,7	1,65 %
Amgen	45,4	242,3800	USD	1,19	9 259,4	1,87 %
Anthem	39,5	380,6100	USD	1,19	12 660,7	2,56 %
Apple	267,1	136,1800	USD	1,19	30 638,7	6,20 %
Best Buy	60,7	115,8700	USD	1,19	5 926,4	1,20 %
BorgWarner	168,5	48,2100	USD	1,19	6 841,8	1,38 %
Celanese	57,5	148,7400	USD	1,19	7 198,4	1,46 %
Cigna	40,4	237,5800	USD	1,19	8 077,8	1,64 %
Cisco Systems	211,7	52,6800	USD	1,19	9 392,2	1,90 %
Citrix Systems	59,2	117,2100	USD	1,19	5 847,6	1,18 %
Comcast	188,6	56,4300	USD	1,19	8 964,7	1,81 %
Cummins	36,0	241,1500	USD	1,19	7 308,8	1,48 %
Deere	20,9	351,0500	USD	1,19	6 173,4	1,25 %
Dover	63,7	149,2300	USD	1,19	8 003,5	1,62 %
DTE Energy	87,8	129,4000	USD	1,19	9 569,6	1,94 %
eBay	153,4	69,9200	USD	1,19	9 030,7	1,83 %
FedEx	31,5	295,2600	USD	1,19	7 825,4	1,58 %
Fortune Brands Home & Security	67,5	99,4900	USD	1,19	5 659,2	1,15 %
General Mills	107,5	60,8800	USD	1,19	5 511,8	1,12 %
Johnson & Johnson	108,6	163,9700	USD	1,19	14 993,6	3,03 %
JPMorgan Chase	137,9	154,9300	USD	1,19	17 988,5	3,64 %
KLA	43,4	321,7200	USD	1,19	11 760,1	2,38 %
Knight-Swift Transportation Holdings	164,1	45,8300	USD	1,19	6 333,1	1,28 %
Lam Research	22,6	646,0000	USD	1,19	12 291,1	2,49 %
Lowe's Cos	70,5	194,4700	USD	1,19	11 551,6	2,34 %
Merck	121,5	77,3450	USD	1,19	7 917,5	1,60 %
Microsoft	126,4	270,2000	USD	1,19	28 768,5	5,82 %
Morgan Stanley	137,4	90,4700	USD	1,19	10 465,8	2,12 %
NortonLifeLock	340,3	27,3100	USD	1,19	7 827,1	1,58 %
Oracle	162,3	77,7800	USD	1,19	10 629,1	2,15 %
PepsiCo	54,6	147,6200	USD	1,19	6 787,9	1,37 %
Public Service Enterprise Group	176,4	59,4300	USD	1,19	8 828,3	1,79 %
PulteGroup	136,1	54,9000	USD	1,19	6 293,9	1,27 %
QUALCOMM	55,4	142,4300	USD	1,19	6 649,3	1,35 %
RPM International	74,7	88,5500	USD	1,19	5 570,6	1,13 %
Skyworks Solutions	55,7	188,9700	USD	1,19	8 868,6	1,80 %
State Street	121,3	81,1100	USD	1,19	8 284,5	1,68 %
Target	45,2	241,9000	USD	1,19	9 214,8	1,87 %
Tractor Supply	47,3	187,6200	USD	1,19	7 466,6	1,51 %
Tyson Foods	112,7	73,6100	USD	1,19	6 986,4	1,41 %
Walmart	72,0	141,8900	USD	1,19	8 599,1	1,74 %
Waste Management	71,9	139,4100	USD	1,19	8 436,5	1,71 %
Verizon Communications	132,0	55,9350	USD	1,19	6 219,4	1,26 %
Zions Bancorp NA	121,5	52,7400	USD	1,19	5 396,9	1,09 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>445 665,5</b>	<b>90,21 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>488 558,1</b>	<b>98,89 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>488 558,1</b>	<b>98,89 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>488 558,1</b>	<b>98,89 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>5 466,4</b>	<b>1,11 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>494 024,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	95,57 %					
Tuotto-osuus A	2,81 %					
Kasvuosuus C	1,50 %					
Tuotto-osuus C	0,11 %					
Kasvuosuus I	0,00 %					

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

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

# Nordea Pohjoismaat

**Sijoitusrahasto Nordea Pohjoismaiden kasvuosuuden A arvo nousi 21,60 % tammi–kesäkuussa 2021 ja rahaston vertailuindeksi (painorajoitettu VINX Benchmark CAP EUR -tuottoindeksi NTR, osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 17,68 %. Rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 21,84 % kauden aikana.**

Alkuvuotta leimasivat vielä koronapandemian aiheuttamat haasteet. Talousluvut yllättivät kaiken kaikkiaan myönteisesti, ja yritysten alkuvuoden tulokset kertoivat elpymisestä laajalla rintamalla. Osakekurssit nousivat kauttaaltaan, kun pörssit päättivät sulkea silmänsä sekä virusmuunnoksilta että rokotetoimitusten myöhästymisiltä.

Patoutunut kysyntä ja finanssipoliittisen elvytyksen jatkuminen luovat edellytykset inflaation kiihtymiselle. Loppuvuoden aikana huomion kohteiksi nousevat todennäköisesti ylikuumenemisriski ja inflaatiohuolet. Pörssikurssien kehitys loppuvuoden aikana saattaa riippua siitä, miten pitkään keskuspankit odottavat ennen kuin ne lähtevät nostamaan korkoja tai vähentämään rahapoliittisia elvytystoimiaan. Elpyminen on edennyt tähän saakka yllättävän vakaasti, eikä näkyvissä ole juuri merkkejä siitä, että tämä trendi muuttuisi nopeasti.

## Rahaston kehitys

Rahasto-osuuden indeksiä parempi kehitys perustui pitkälti yksittäisiin osakevalintoihin. Muun muassa Kindredin, Evolutionin ja Novo Nordiskin kehitys paransi rahaston tuottoa alkuvuonna. Sekä Kindred että Evolution tulok-

set olivat selvästi odotettua paremmat. Myös Novo Nordiskin alkuvuoden tulos oli hyvä muun muassa siksi, että yhtiön lihavuuslääke sai USA:n elintarvike- ja lääkeviraston hyväksynnän. Lääkkeen avulla yhtiölle avautuu uusia merkittäviä markkinoita.

Kaiken kaikkiaan vain harvat yhtiöt vaikuttivat negatiivisesti rahasto-osuuden kehitykseen. Tuottoja heikensivät lähinnä Neste, Sectra ja Vestas. Nämä kolme yhtiötä kehittyivät vuonna 2020 erittäin vahvasti. Vuonna 2021 Vestasin ja Nesteen lyhyen aikavälin tulosodotuksia on tarkistettu alaspäin ja Sectran pitkän aikavälin tulosodotuksia puolestaan ylöspäin.

Kasvatimme alkuvuonna omistuksiamme lääkeyhtiö Novo Nordiskissa, tuulivoimayhtiö Vestasissa ja vahinkovakuutusyhtiö Trygissä. Sijoitimme myös panimokonserni Carlsbergiin. Näiden yhtiöiden pitkän aikavälin näkymät ovat myönteiset ja arvostus houkutteleva.

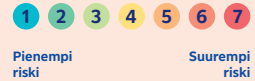
Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Niklas Kristoffersson 1.10.2013 alkaen. Hänen kanssaan salkunhoitovastuun jakaa Marie Karlsson syyskuusta 2014 alkaen.

## 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



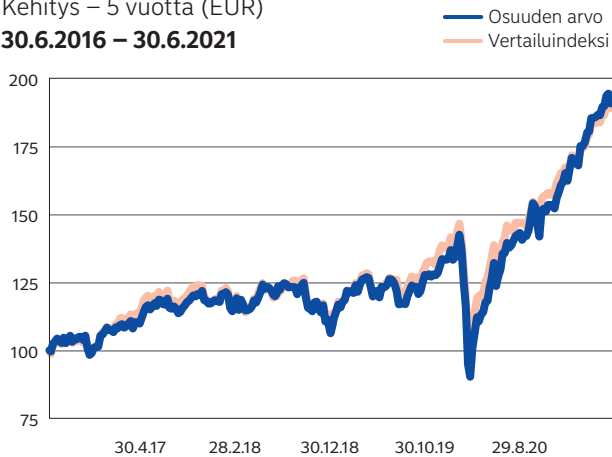
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

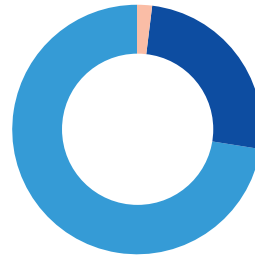
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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 2,02 %
- Kotimaiset osakkeet 25,67 %
- Ulkomaiset osakkeet 72,31 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	26,72	21,97
Tuotto-osuus A*, EUR	16,72	14,08
Kasvuosuus B*, EUR	16,81	13,80
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	3 438 772,3	3 496 498,2
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	28 675,2	23 050,1
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	515,8	414,0
Omistajien lukumäärä	40 341	40 777
Rahaston arvo, milj. EUR	932,3	777,3
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	6 038,1	9 478,5
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

B-osuussarja per 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	18,19
Indeksin volatiteetti, %	15,96
Tracking Error, %	4,55
Active Share, %	65,31
Sharpen luku	0,95
Salkun kiertonopeus, %	47,50
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	1,00
Juoksevat kulut A, %	1,40
Juoksevat kulut B, %	1,01
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,01
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

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

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kulutustavarat						
Nokian Renkaat	635,2	34,0100	EUR	1,00	21 602,4	2,32 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>21 602,4</b>	<b>2,32 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	856,7	31,1300	EUR	1,00	26 668,1	2,86 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>26 668,1</b>	<b>2,86 %</b>
Energia						
Neste	661,2	52,1000	EUR	1,00	34 446,8	3,69 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>34 446,8</b>	<b>3,69 %</b>
Rahoitus						
Nordea Bank	1 981,8	9,4000	EUR	1,00	18 629,3	2,00 %
Sampo A	1 402,7	38,8900	EUR	1,00	54 550,2	5,85 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>73 179,4</b>	<b>7,85 %</b>
Terveystuotteet						
Terveystuotteet ja -palvelut						
Adapteo	1 412,6	163,8000	SEK	10,11	22 879,1	2,45 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>22 879,1</b>	<b>2,45 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Nokia	4 050,5	4,5290	EUR	1,00	18 344,8	1,97 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>18 344,8</b>	<b>1,97 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	573,7	39,8800	EUR	1,00	22 877,6	2,45 %
UPM-Kymmene	396,2	31,9500	EUR	1,00	12 658,5	1,36 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>35 536,1</b>	<b>3,81 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>239 335,4</b>	<b>25,67 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>239 335,4</b>	<b>25,67 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Färösaaret						
Bakkafrost	526,6	710,0000	NOK	10,18	36 720,3	3,94 %
<b>Färösaaret yhteensä</b>					<b>36 720,3</b>	<b>3,94 %</b>
Malta						
Kindred Group SDB	3 363,2	134,3500	SEK	10,11	44 676,8	4,79 %
<b>Malta yhteensä</b>					<b>44 676,8</b>	<b>4,79 %</b>
Norja						
Gjensidige Forsikring	2 171,7	190,2000	NOK	10,18	40 566,2	4,35 %
Schibsted ser. B	382,5	359,0000	NOK	10,18	13 485,2	1,45 %
Tomra Systems	431,3	474,2000	NOK	10,18	20 086,8	2,15 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>74 138,2</b>	<b>7,95 %</b>
Ruotsi						
Atlas Copco A	405,4	523,0000	SEK	10,11	20 965,9	2,25 %
Elekta B	879,5	123,7500	SEK	10,11	10 761,2	1,15 %
Essity B	1 180,6	285,1000	SEK	10,11	33 279,6	3,57 %
Evolution	373,9	1 386,8000	SEK	10,11	51 272,1	5,50 %
Hennes & Mauritz B	1 915,7	204,2500	SEK	10,11	38 687,4	4,15 %
SECTRA B	348,9	660,0000	SEK	10,11	22 766,9	2,44 %
Swedish Match	7 011,4	73,7600	SEK	10,11	51 135,0	5,48 %
Telia Company	3 186,5	37,9900	SEK	10,11	11 969,4	1,28 %
Volvo B	1 817,8	206,6000	SEK	10,11	37 132,8	3,98 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>277 970,2</b>	<b>29,82 %</b>
Sveitsi						
ABB Ltd	649,5	290,9000	SEK	10,11	18 681,2	2,00 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>18 681,2</b>	<b>2,00 %</b>
Tanska						
Carlsberg B	96,6	1 180,0000	DKK	7,44	15 323,6	1,64 %
Chr. Hansen Holding	335,5	566,0000	DKK	7,44	25 537,7	2,74 %
Novo Nordisk B	1 299,7	528,8000	DKK	7,44	92 418,6	9,91 %
Tryg	2 500,5	153,5000	DKK	7,44	51 614,7	5,54 %
Vestas Wind Systems	930,2	245,4000	DKK	7,44	30 697,5	3,29 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>215 592,1</b>	<b>23,13 %</b>
Yhdysvallat						
Veoneer SDB	321,9	198,0000	SEK	10,11	6 302,2	0,68 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>6 302,2</b>	<b>0,68 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>674 081,0</b>	<b>72,30 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>674 081,0</b>	<b>72,30 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>913 416,4</b>	<b>97,98 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>18 872,8</b>	<b>2,02 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>932 289,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,56 %					
Kasvuosuus B	0,93 %					
Tuotto-osuus A	0,51 %					

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

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



# Nordea Pro Stable Return

**Sijoitusrahasto Nordea Pro Stable Returnin kasvuosuuden arvo nousi 16,10 % tammi–kesäkuussa 2021. Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä.**

Riskipitoisten sijoitusten nousu jatkui vuoden alkupuoliskolla, kun rokotushjelmien nopeutuminen tuki edelleen odotuksia talouksien nopeasta normalisoitumisesta ja työmarkkinoiden elpymisestä. Korkosijoituksissa valtionlainojen korkokäyrät pysyivät yleisesti ottaen aiemalla tasollaan, vaikka inflaation odotettiin kiihtyvän. Myös korkoerot liikkivat alkuvuoden aikana sivuttaissuunnassa.

Rahaston suotuisaa kehitystä siivitti etenkin rahaston käyttämä vakaat osakkeet -niminen sijoitusprosessi, joka hyötyi osakemarkkinoiden yleisesti positiivisesta kehityksestä. Osakesalkusamme yhdistellään erilaisia sijoitustyyliä, ja sitä edisti myös arvo- ja laatuystiöiden osakkeiden hyvä kehitys alkuvuonna.

Defensiiviset valuuttastrategiat alensivat tuottoja hieman, kun tietyt G10-maiden raaka-ainesisidonnaiset valuutat hyötyivät raaka-aineiden hintojen noususta (esim. öljyn hinta nousi kor-

keimmalle tasolle 2 vuoteen ja kuparin hinta 10 vuoden huippulukemiin). Samalla maailmantalouden kasvu kiihtyi. Rahastossa on vain vähän sijoituksia näihin valuuttoihin.

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. Johdannaisien osuus rahaston arvosta on vaihdellut -2,41 ja +2,49 %:n välillä. Kevästä 2019 alkaen Nordea-rahastot eivät enää ole sijoitustoiminnassaan harjoittaneet arvopaperilainausa.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Nordea-rahastojen sijoitustoiminnassa otetaan huomioon kansainväliset ympäristö-, 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 seulonakriteerejä.

Salkunhoitajat välttävät sijoittamasta yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 % tulee ase-, tupakka-, alkoholi-, uhkapeli- ja/tai pornoteollisuuteen liittyvien tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta tai myynnistä.

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

## Riskitaso

5

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

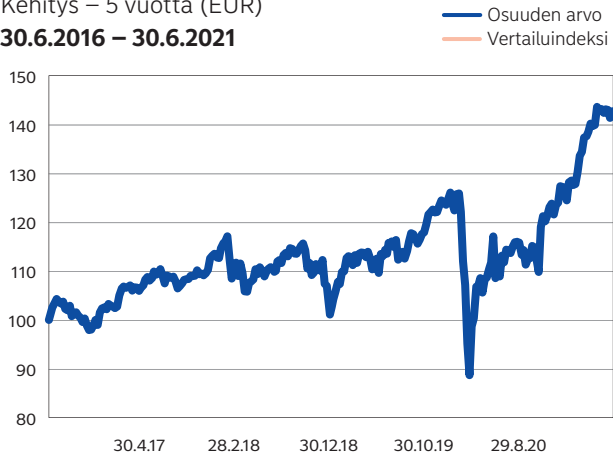
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua 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.

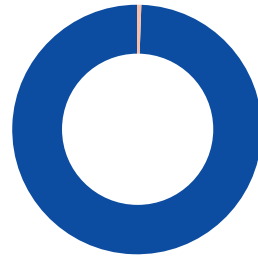
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahastolla ei ole perinteistä vertailuindeksiä toiminnan alusta eli 24.9.1999 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 0,79 %
- Ulkomaiset osakkeet 99,21 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus C*, EUR	291,63	251,24
Tuotto-osuus C*, EUR	11,51	10,16
Kasvuosuus I*, EUR	299,06	257,57
Tuotto-osuus I*, EUR	109,88	96,97
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	364,8	364,8
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	0,1	0,1
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	115 011,9	149 627,8
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	53 256,4	53 685,7
Omistajien lukumäärä	231	233
Rahaston arvo, milj. EUR	403,5	438,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 717,3	3 701,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta  
C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus  
Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	16,05
Indeksin volatiliiteetti, %	-
Tracking Error, %	-
Active Share, %	-
Sharpen luku	0,59
Salkun kiertonopeus, %	76,33
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 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Noteer- aus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Bermuda						
Genpact	51,1	45,2000	USD	1,19	1 946,1	0,48 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>1 946,1</b>	<b>0,48 %</b>
Caymansaaret						
CK Asset Holdings	299,0	53,6000	HKD	9,22	1 737,9	0,43 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>1 737,9</b>	<b>0,43 %</b>
Espanja						
Red Electrica Corp	182,8	15,6400	EUR	1,00	2 859,2	0,71 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>2 859,2</b>	<b>0,71 %</b>
Guernsey						
Amdocs	93,4	77,4100	USD	1,19	6 088,4	1,51 %
<b>Guernsey yhteensä</b>					<b>6 088,4</b>	<b>1,51 %</b>
Hongkong						
Sun Hung Kai Properties	311,0	115,7000	HKD	9,22	3 901,9	0,97 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>3 901,9</b>	<b>0,97 %</b>
Intia						
Infosys ADR	425,5	21,3150	USD	1,19	7 638,1	1,89 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>7 638,1</b>	<b>1,89 %</b>
Irlanti						
Medtronic	68,6	124,0700	USD	1,19	7 171,7	1,78 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>7 171,7</b>	<b>1,78 %</b>
Iso-Britannia						
Associated British Foods	124,1	2 234,0000	GBP	0,86	3 232,8	0,80 %
National Grid	380,5	920,1000	GBP	0,86	4 080,5	1,01 %
Reckitt Benckiser Group	43,5	6 437,0000	GBP	0,86	3 262,1	0,81 %
Severn Trent	31,8	2 506,0000	GBP	0,86	927,8	0,23 %
SSE	170,0	1 507,5000	GBP	0,86	2 988,0	0,74 %
Unilever	52,5	49,6400	EUR	1,00	2 606,7	0,65 %
United Utilities Group	79,4	974,6000	GBP	0,86	902,5	0,22 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>18 000,3</b>	<b>4,46 %</b>
Israel						
Check Point Software Technologies	15,9	116,0000	USD	1,19	1 550,2	0,38 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>1 550,2</b>	<b>0,38 %</b>
Japani						
Daito Trust Construction	16,7	12 150,0000	JPY	131,43	1 543,9	0,38 %
KDDI	305,4	3 465,0000	JPY	131,43	8 052,6	2,00 %
Nippon Telegraph & Telephone	510,0	2 894,5000	JPY	131,43	11 232,0	2,78 %
Sumitomo Realty & Development	51,5	3 970,0000	JPY	131,43	1 555,7	0,39 %
Takeda Pharmaceutical	163,6	3 719,0000	JPY	131,43	4 629,4	1,15 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>27 013,5</b>	<b>6,69 %</b>
Kanada						
Bank of Nova Scotia/The	36,7	80,4700	CAD	1,47	2 011,9	0,50 %
CGI	69,8	113,4600	CAD	1,47	5 390,9	1,34 %
Loblaw Cos	61,9	76,3600	CAD	1,47	3 217,5	0,80 %
Metro Inc/CN	53,5	59,3300	CAD	1,47	2 160,7	0,54 %
Open Text	47,0	62,8900	CAD	1,47	2 012,1	0,50 %
Rogers Communications	93,7	65,3350	CAD	1,47	4 167,2	1,03 %
Royal Bank of Canada	58,5	125,4100	CAD	1,47	4 994,0	1,24 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>23 954,3</b>	<b>5,94 %</b>
Portugali						
EDP - Energias de Portugal	755,9	4,4820	EUR	1,00	3 387,9	0,84 %
<b>Portugali yhteensä</b>					<b>3 387,9</b>	<b>0,84 %</b>
Ranska						
Atos	33,7	51,6000	EUR	1,00	1 737,9	0,43 %
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	16,2	135,3500	EUR	1,00	2 194,4	0,54 %
Danone	10,6	59,8200	EUR	1,00	631,2	0,16 %
Sanofi	70,3	88,7100	EUR	1,00	6 236,1	1,55 %
Vinci	71,0	90,1400	EUR	1,00	6 398,5	1,59 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>17 198,1</b>	<b>4,26 %</b>
Ruotsi						
Svenska Handelsbanken A	177,8	96,8200	SEK	10,11	1 701,8	0,42 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 701,8</b>	<b>0,42 %</b>
Saksa						
Deutsche Post	53,5	57,8400	EUR	1,00	3 093,5	0,77 %
Fresenius	118,8	44,1700	EUR	1,00	5 249,0	1,30 %
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	25,5	231,6000	EUR	1,00	5 909,5	1,46 %
Siemens	19,1	134,0800	EUR	1,00	2 554,2	0,63 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>16 806,2</b>	<b>4,16 %</b>
Singapore						
Oversea-Chinese Banking	211,0	11,9500	SGD	1,60	1 579,4	0,39 %
Singapore Telecommunications	702,5	2,2900	SGD	1,60	1 007,9	0,25 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>2 587,3</b>	<b>0,64 %</b>
Sveitsi						
Chubb	8,7	158,4500	USD	1,19	1 167,1	0,29 %
Roche Holding	9,6	350,3000	CHF	1,10	3 081,4	0,76 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>4 248,5</b>	<b>1,05 %</b>
Yhdysvallat						
Advance Auto Parts	4,4	206,2500	USD	1,19	766,5	0,19 %
Akamai Technologies	66,2	117,1500	USD	1,19	6 531,4	1,62 %
Alphabet	4,2	2 435,3100	USD	1,19	8 603,8	2,13 %
Amgen	8,8	242,3800	USD	1,19	1 787,7	0,44 %
Anthem	19,4	380,6100	USD	1,19	6 229,1	1,54 %
Archer-Daniels-Midland	56,7	60,5500	USD	1,19	2 893,1	0,72 %
AT&T	456,9	28,7650	USD	1,19	11 068,5	2,74 %
AutoZone	8,7	1 502,0100	USD	1,19	11 005,1	2,73 %
Bristol-Myers Squibb	180,4	66,3500	USD	1,19	10 081,6	2,50 %
Cigna	67,2	237,5800	USD	1,19	13 437,3	3,33 %
Cisco Systems	248,5	52,6800	USD	1,19	11 023,4	2,73 %

	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
Citrix Systems	34,4	117,2100	USD	1,19	3 392,7	0,84 %
Cognizant Technology Solutions	50,7	68,8500	USD	1,19	2 940,1	0,73 %
Comcast	224,5	56,4300	USD	1,19	10 670,8	2,64 %
Concentrix	0,0	159,9900	USD	1,19	6,3	0,00 %
CVS Health	128,6	83,1600	USD	1,19	9 009,1	2,23 %
Dollar General	13,7	216,8300	USD	1,19	2 498,5	0,62 %
eBay	229,2	69,9200	USD	1,19	13 494,4	3,34 %
Edison International	22,1	57,5700	USD	1,19	1 072,0	0,27 %
Entergy	24,9	100,1400	USD	1,19	2 098,5	0,52 %
Fiserv	66,7	106,5400	USD	1,19	5 986,4	1,48 %
Grand Canyon Education	28,3	90,8100	USD	1,19	2 164,4	0,54 %
International Business Machines	56,6	145,4800	USD	1,19	6 929,6	1,72 %
J2 Global	61,4	138,1300	USD	1,19	7 145,9	1,77 %
Johnson & Johnson	93,0	163,9700	USD	1,19	12 843,2	3,18 %
Kellogg	27,4	64,5500	USD	1,19	1 488,3	0,37 %
Kimberly-Clark	12,8	133,8000	USD	1,19	1 441,9	0,36 %
Laboratory Corp of America	33,2	274,1800	USD	1,19	7 656,9	1,90 %
LKQ	189,6	49,0700	USD	1,19	7 834,7	1,94 %
Lowe's Cos	16,2	194,4700	USD	1,19	2 648,0	0,66 %
McKesson	30,1	191,6100	USD	1,19	4 857,5	1,20 %
Merck	103,8	77,3450	USD	1,19	6 762,1	1,68 %
Mondelez International	53,1	62,3800	USD	1,19	2 790,5	0,69 %
Oracle	94,9	77,7800	USD	1,19	6 218,1	1,54 %
Organon	10,4	30,4600	USD	1,19	266,6	0,07 %
PepsiCo	64,5	147,6200	USD	1,19	8 016,2	1,99 %
Pfizer	142,6	38,8750	USD	1,19	4 668,5	1,16 %
Public Service Enterprise Group	78,9	59,4300	USD	1,19	3 950,3	0,98 %
Quest Diagnostics	43,0	132,2200	USD	1,19	4 790,1	1,19 %
Republic Services	14,0	109,6400	USD	1,19	1 294,6	0,32 %
Southern	27,8	60,3150	USD	1,19	1 411,5	0,35 %
Stanley Black & Decker	13,9	204,7600	USD	1,19	2 390,4	0,59 %
State Street	13,3	81,1100	USD	1,19	908,2	0,23 %
SYNNEX	9,4	122,3600	USD	1,19	969,3	0,24 %
Target	11,8	241,9000	USD	1,19	2 395,0	0,59 %
Universal Health Services	36,4	145,9000	USD	1,19	4 472,3	1,11 %
Waste Management	7,6	139,4100	USD	1,19	896,5	0,22 %
Verizon Communications	82,1	55,9350	USD	1,19	3 867,2	0,96 %
VMware	26,6	161,5800	USD	1,19	3 615,6	0,90 %
Zimmer Biomet Holdings	24,1	160,4600	USD	1,19	3 250,3	0,81 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>252 539,9</b>	<b>62,58 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>400 331,3</b>	<b>99,21 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>400 331,3</b>	<b>99,21 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset</b>						
Valuuttajohdannaiset						
Termiinisopimukset						
FX FWD EUR/AUD 28-09-2021					1,0	0,00 %
FX FWD EUR/CAD 28-09-2021					34,0	0,01 %
FX FWD EUR/CHF 28-09-2021					-2,4	0,00 %
FX FWD EUR/DKK 28-09-2021					0,0	0,00 %
FX FWD EUR/GBP 28-09-2021					75,6	0,02 %
FX FWD EUR/HKD 28-09-2021					-27,9	-0,01 %
FX FWD EUR/JPY 28-09-2021					-175,4	-0,04 %
FX FWD EUR/SEK 28-09-2021					-0,4	0,00 %
FX FWD EUR/SGD 28-09-2021					-14,9	0,00 %
FX FWD EUR/USD 30-07-2021					-1 419,9	-0,35 %
<b>Termiinisopimukset yhteensä</b>					<b>-1 530,3</b>	<b>-0,38 %</b>
<b>Valuuttajohdannaiset yhteensä</b>					<b>-1 530,3</b>	<b>-0,38 %</b>
<b>Vakioimattomat johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-1 530,3</b>	<b>-0,38 %</b>
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>-1 530,3</b>	<b>-0,38 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>398 801,0</b>	<b>98,83 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>4 732,2</b>	<b>1,17 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>403 533,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	85,23 %					
Tuotto-osuus I	14,50 %					
Kasvuosuus C	0,26 %					
Tuotto-osuus C	0,00 %					

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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Valuuttatermiinien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Valuutta	
JPY	-26 377,3
DKK	-11,4
SEK	-1 663,5
USD	-259 981,6
CAD	-23 453,6
GBP	-15 310,5
AUD	-208,6
SGD	-2 797,7
CHF	-2 982,3
HKD	-5 565,9
EUR	336 822,1

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

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

# Nordea Pro Suomi

**Sijoitusrahasto Nordea Pro Suomen I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 18,03 % tammi–kesäkuussa 2021 ja vertailuindeksi (painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien) vastaavasti 18,84 %.**

Pandemia pysyi huomion keskipisteessä kuluvan vuoden alkupuoliskolla. Makrotalousluvut olivat odotettua paremmat, mikä kertoo nopeasta elpymisestä. Tämä on puolestaan johtanut raaka-aineiden inflaatioon ja lisännyt odotuksia korkojen noususta. Elpyminen oli tervetullutta osakemarkkinoilla, jotka kehittyivät hyvin, eikä vuoden 2022 näkymistä ole juuri erimielisyyttä.

Listautumisantien määrä nousi ennätyskellisen suureksi, mikä kertoo markkinoiden suuresta riskinottohalukkuudesta. Myös globaalit toimitukset toimivat yllättävän hyvin lentoliikenteen vähenemisestä huolimatta, mutta tietyistä komponenteista tai raaka-aineista oli toistuvasti pulaa eri sektoreilla. Patoutunut kysyntä ja elvy-

tyt pitävät yllä inflaatiota, ja se todennäköisesti pysyy yritysten ja sijoittajien kiinnostuksen kohteena loppuvuoden ajan

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 arvopaperilainauksia.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastosivustossa sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

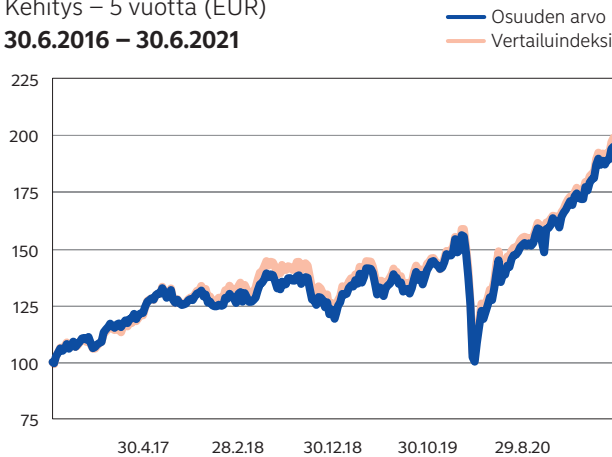
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

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

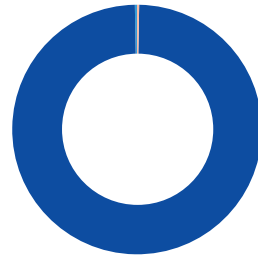
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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 0,29 %
- Kotimaiset osakkeet 99,46 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,25 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus C*, EUR	152,00	129,00
Tuotto-osuus C*, EUR	13,54	11,89
Kasvuosuus I*, EUR	158,25	134,07
Tuotto-osuus I*, EUR	56,01	49,12
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	214,9	214,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	50,4	63,9
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	2 780,3	3 416,9
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	543,4	24,7
Omistajien lukumäärä	916	861
Rahaston arvo, milj. EUR	503,8	487,7
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 251,5	2 357,4
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	19,66
Indeksin volatiliiteetti, %	18,09
Tracking Error, %	1,64
Active Share, %	8,41
Sharpen luku	0,70
Salkun kiertonopeus, %	48,15
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,75
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,85
Juoksevat kulut I, %	0,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
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. Nordea Pro Suomi -rahaston C-osuussarjan hallinnointipalkkiota on alennettu 30.6.2021 alkaen: vuotuinen palkkio on 0,75 % (aiemmin 0,85 % p.a.).

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Elisa	427,2	50,3600	EUR	1,00	21 516,3	4,27 %
Sanoma Plc	332,4	14,1400	EUR	1,00	4 700,5	0,93 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>26 216,8</b>	<b>5,20 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	149,2	18,2600	EUR	1,00	2 725,1	0,54 %
Marimekko	20,5	65,0000	EUR	1,00	1 330,2	0,26 %
Nokian Renkaat	398,0	34,0100	EUR	1,00	13 534,9	2,69 %
Tokmanni Group	272,6	23,3000	EUR	1,00	6 352,7	1,26 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>23 942,9</b>	<b>4,75 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	867,3	31,1300	EUR	1,00	26 998,9	5,36 %
Olvi A	31,4	50,8000	EUR	1,00	1 597,3	0,32 %
Raisio V	76,6	3,7700	EUR	1,00	288,7	0,06 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>28 884,9</b>	<b>5,73 %</b>
Energia						
Neste	731,3	52,1000	EUR	1,00	38 101,8	7,56 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>38 101,8</b>	<b>7,56 %</b>
Rahoitus						
CapMan	678,6	2,7500	EUR	1,00	1 866,2	0,37 %
eQ Plc	79,8	24,9500	EUR	1,00	1 990,9	0,40 %
Nordea Bank	5 260,7	9,4000	EUR	1,00	49 450,4	9,82 %
Sampo A	564,5	38,8900	EUR	1,00	21 952,0	4,36 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>75 259,4</b>	<b>14,94 %</b>
Terveydenhuolto						
Orion B	392,4	36,3500	EUR	1,00	14 263,3	2,83 %
Revenio Group Corporation	97,3	63,7500	EUR	1,00	6 204,7	1,23 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>20 468,0</b>	<b>4,06 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	133,5	43,4200	EUR	1,00	5 797,2	1,15 %
Enento Group Plc	31,4	33,9000	EUR	1,00	1 065,3	0,21 %
Kone B	589,3	69,1800	EUR	1,00	40 766,4	8,09 %
Konecranes	282,2	35,5300	EUR	1,00	10 024,9	1,99 %
Metso Outotec Oyj	2 121,1	9,7800	EUR	1,00	20 744,0	4,12 %
Neles Corporation	218,1	12,1400	EUR	1,00	2 647,9	0,53 %
Uponor	318,8	24,4000	EUR	1,00	7 779,6	1,54 %
Valmet Corporation	520,4	36,7700	EUR	1,00	19 135,2	3,80 %
Wärtsilä	1 396,9	12,4750	EUR	1,00	17 426,1	3,46 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>125 386,6</b>	<b>24,89 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
F-Secure	283,9	4,0500	EUR	1,00	1 149,8	0,23 %
Nokia	9 202,5	4,5290	EUR	1,00	41 677,9	8,27 %
Qt Group Plc	71,3	97,5000	EUR	1,00	6 953,3	1,38 %
TietoEVRY Corporation	286,2	26,6600	EUR	1,00	7 631,4	1,51 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>57 412,4</b>	<b>11,40 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	294,8	39,8800	EUR	1,00	11 757,4	2,33 %
Kemira	648,5	13,2600	EUR	1,00	8 598,5	1,71 %
Metsä Board Corporation B	631,8	8,7350	EUR	1,00	5 519,0	1,10 %
Outokumpu	740,9	5,0620	EUR	1,00	3 750,5	0,74 %
Stora Enso R	1 598,0	15,4100	EUR	1,00	24 625,5	4,89 %
UPM-Kymmene	547,1	31,9500	EUR	1,00	17 478,7	3,47 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>71 729,5</b>	<b>14,24 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	511,3	19,2700	EUR	1,00	9 852,2	1,96 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>9 852,2</b>	<b>1,96 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	1 018,5	23,3400	EUR	1,00	23 772,0	4,72 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>23 772,0</b>	<b>4,72 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>501 026,6</b>	<b>99,46 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>501 026,6</b>	<b>99,46 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Ruotsi						
Telia Company FDR	340,9	3,7565	EUR	1,00	1 280,5	0,25 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 280,5</b>	<b>0,25 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 280,5</b>	<b>0,25 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 280,5</b>	<b>0,25 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>502 307,1</b>	<b>99,71 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 459,9</b>	<b>0,29 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>503 766,9</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	87,34 %					
Kasvuosuus C	6,48 %					
Tuotto-osuus I	6,04 %					
Tuotto-osuus C	0,14 %					

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

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



# Nordea Suomalaiset Tähdet

(entinen Nordea Suomi)

**Sijoitusrahasto Nordea Suomalaiset Tähdet -rahaston kasvuosuuden arvo nousi 20,08 % tammi–kesäkuussa 2021 ja vertailuindeksi (painorajoitettu OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien) vastaavasti 19,37 %.**

Pandemia pysyi huomion keskipisteenä vuoden 2021 alkupuoliskolla. Makrotalousluvut olivat odotettua paremmat, mikä kertoo nopeasta elpymisestä. Tämä on puolestaan johtanut raaka-aineiden inflaatioon ja lisännyt odotuksia korkojen noususta. Elpyminen oli tervetullutta osakemarkkinoilla, jotka kehittyivät hyvin, eikä vuoden 2022 näkymistä ole juuri erimielisyyttä.

Listautumisantien määrä nousi ennätysellisen suureksi, mikä kertoo markkinoiden suuresta riskinottohalukkuudesta. Myös globaalit toimitukset toimivat yllättävän hyvin lentoliikenteen vähenemisestä huolimatta, mutta tietyistä komponenteista tai raaka-aineista oli toistuvasti pulaa eri sektoreilla.

Patoutunut kysyntä ja elvytys pitävät yllä inflaatiota, ja se todennäköisesti pysyy yritysten ja sijoittajien kiinnostuksen kohteena loppuvuoden ajan. Ei ole epäilystäkään siitä, etteikö maailmantalous olisi elpymässä vahvasti vuoden 2020 shokin jälkeen. Suurin sijoitusilmapääriin kohdistuva riski on se, että keskuspankit alkaisivat nostaa korkoja tai elvytystä vähennettäisiin.

Rahasto-osuus kehittyi erittäin suotuisasti vuoden 2021 alkupuoliskolla ja rahasto löi vertailuindeksinsä. Vertailuindeksiä parempi tuotto perustui yksittäisiin osakevalintoihin. Rahaston sijoituksista parhaiten kehittyivät peliyhtiöt Kindred ja Evolution. Tuottoa paransi myös Adapteo. Vähittäiskaupoista Kesko, Musti Group ja Tokmanni tuottivat myös hyvin, sillä niiden tulokset kasvoivat edelleen voimakkaasti.

Neste-omistuksemme heikensi rahasto-osuuden tuottoa, kun yhtiötä koskevia ennusteita korjattiin alaspäin. Uskomme tilanteen nyt kuitenkin vakaantuneen.

Rahaston nimi muuttui huhtikuussa Nordea Suomalaiset Tähdet -rahastoksi, ja sen sijoitusstrategiassa painotetaan jatkossa vastuullisuutta entistä vahvemmin.

Kasvatimme omistustamme tietoliikennelaitteita valmistavassa Nokiasa, sellua ja paperia tuottavassa UPM:ssä sekä kiinteistöjen teknisiä järjestelmiä tarjoavassa Caverionissa.

Hankimme uutena omistuksena tuulivoimala-valmistaja Vestasin, vahinkovakuutusyhtiö Trygin, lääkeyhtiö Novo Nordiskin sekä hygienia- ja terveysyhtiö Essityn osakkeita. Osallistuimme bioteknologiayhtiö Nightingalen ja tee-se-itse-tuotteisiin erikoistuneen halpakauppaketju Puuilon listautumisasiin. Sijoituspäätöksemme pohjautuivat perustekijöiden analyysiin ja näkemyksemme siitä, että kyseisten yritysten osakkeet olivat aliarvostettuja.

Rahaston vastuulliset salkunhoitajat olivat tammikuusta 2016 alkaen Paavo Ahonen ja Ted Roberts. Salkunhoitovastuu siirtyi Marie Karlssonille 21.3.2017 alkaen. Salkunhoitovastuun jaksivat 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.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

Nordea Suomalaiset 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 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 ydinaseohjelmaa.

## Riskitaso

6



Pienempi riski

Suurempi riski

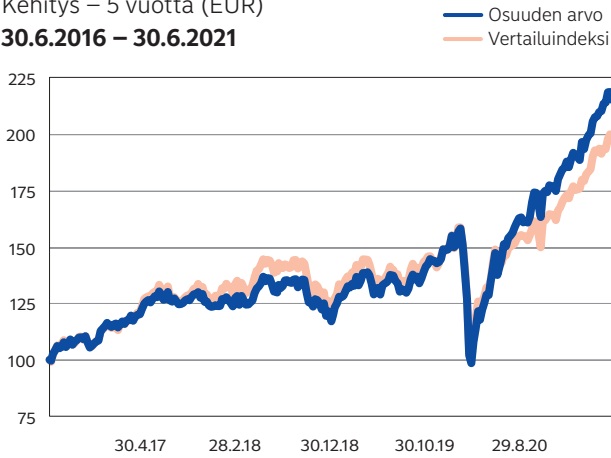
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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 (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021

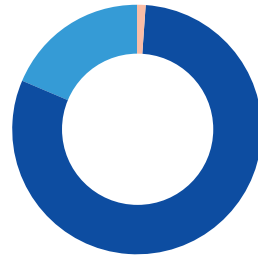


Rahaston vertailuindeksi 1.1.2008 alkaen oli painorajoitettu OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut ja 1.10.2018 alkaen se on: painorajoitettu OMX Helsinki Benchmark CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana (GTR).

Rahaston vertailuindeksi on vaihtunut ja 1.3.2021 alkaen se on: OMX Helsinki CAP GTR -tuottoindeksi, jossa osingot ovat mukana. Indeksä on 10/40-painorajoitettu. Rahaston säännöt ja sijoituspolitiikka ovat muuttuneet 13.4.2020. Osuuden kehitys eri vuosina ei tästä syystä ole keskenään vertailukelpoinen. Rahaston nimi oli Nordea Suomi 12.4.2021 saakka.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,25 %
- Kotimaiset osakkeet 80,34 %
- Ulkomaiset osakkeet 18,41 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	4 137,82	3 445,84
Tuotto-osuus A*, EUR	2 516,35	2 158,33
Kasvuosuus C*, EUR	4 305,44	3 575,71
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	99 097,6	72 281,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	1 882,8	1 838,9
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	7,0	7,0
Omistajien lukumäärä	16 541	16 017
Rahaston arvo, milj. EUR	414,8	253,1
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	2 302,5	3 025,2
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 000 osuutta

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiteetti A / B / C / I / S, %	19,89
Indeksin volatiteetti, %	18,14
Tracking Error, %	4,02
Active Share, %	51,00
Sharpen luku	0,95
Salkun kiertonopeus, %	68,49
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,40
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,85
Juoksevat kulut A, %	1,41
Juoksevat kulut C, %	0,84
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 prosentiosuus rahaston salkun sisällöstä eroaa vertailuindeksistä.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Kulutustavarat						
Musti Group	457,1	31,2000	EUR	1,00	14 262,1	3,44 %
Nokian Renkaat	443,3	34,0100	EUR	1,00	15 076,4	3,63 %
Puuilo	743,1	7,8000	EUR	1,00	5 796,1	1,40 %
Tokmanni Group	485,9	23,3000	EUR	1,00	11 320,6	2,73 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>46 455,2</b>	<b>11,20 %</b>
Päivittäistavarat						
Kesko B	939,5	31,1300	EUR	1,00	29 248,2	7,05 %
Raisio V	1 082,2	3,7700	EUR	1,00	4 080,0	0,98 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>33 328,2</b>	<b>8,03 %</b>
Energia						
Neste	721,4	52,1000	EUR	1,00	37 583,1	9,06 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>37 583,1</b>	<b>9,06 %</b>
Rahoitus						
Nordea Bank	1 325,2	9,4000	EUR	1,00	12 457,2	3,00 %
Sampo A	958,1	38,8900	EUR	1,00	37 259,7	8,98 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>49 716,9</b>	<b>11,99 %</b>
Terveydenhuolto						
Nightingale Health Oyj	572,4	5,7000	EUR	1,00	3 262,9	0,79 %
Revenio Group Corporation	65,4	63,7500	EUR	1,00	4 171,9	1,01 %
Terveystalo Plc	968,7	11,4000	EUR	1,00	11 043,6	2,66 %
<b>Terveydenhuolto yhteensä</b>					<b>18 478,4</b>	<b>4,45 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Adapteo	795,5	163,8000	SEK	10,11	12 884,3	3,11 %
Caverion Corporation	1 464,6	6,8200	EUR	1,00	9 988,3	2,41 %
Enento Group Plc	61,1	33,9000	EUR	1,00	2 072,8	0,50 %
Kone B	194,2	69,1800	EUR	1,00	13 433,1	3,24 %
Metso Outotec Oyj	1 856,3	9,7800	EUR	1,00	18 154,6	4,38 %
Uponor	141,6	24,4000	EUR	1,00	3 455,1	0,83 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>59 988,3</b>	<b>14,46 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
F-Secure	2 741,6	4,0500	EUR	1,00	11 103,4	2,68 %
Nokia	6 954,3	4,5290	EUR	1,00	31 495,8	7,59 %
Vaisala A	278,8	34,6500	EUR	1,00	9 660,4	2,33 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>52 259,7</b>	<b>12,60 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	308,4	39,8800	EUR	1,00	12 298,1	2,96 %
UPM-Kymmene	724,6	31,9500	EUR	1,00	23 150,5	5,58 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>35 448,6</b>	<b>8,55 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>333 258,4</b>	<b>80,34 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>333 258,4</b>	<b>80,34 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Färssaaret						
Bakkafrost	151,2	710,0000	NOK	10,18	10 546,5	2,54 %
<b>Färssaaret yhteensä</b>					<b>10 546,5</b>	<b>2,54 %</b>
Norja						
Gjensidige Forsikring	412,5	190,2000	NOK	10,18	7 704,6	1,86 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>7 704,6</b>	<b>1,86 %</b>
Ruotsi						
Essity B	141,1	285,1000	SEK	10,11	3 978,9	0,96 %
Hennes & Mauritz B	307,9	204,2500	SEK	10,11	6 217,9	1,50 %
Telia Company FDR	1 039,3	3,7565	EUR	1,00	3 904,1	0,94 %
Volvo B	355,3	206,6000	SEK	10,11	7 257,1	1,75 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>21 358,0</b>	<b>5,15 %</b>
Tanska						
Chr. Hansen Holding	118,6	566,0000	DKK	7,44	9 030,0	2,18 %
Novo Nordisk B	132,8	528,8000	DKK	7,44	9 444,6	2,28 %
Tryg	502,6	153,5000	DKK	7,44	10 375,3	2,50 %
Vestas Wind Systems	240,1	245,4000	DKK	7,44	7 921,7	1,91 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>36 771,5</b>	<b>8,86 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>76 380,5</b>	<b>18,41 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>76 380,5</b>	<b>18,41 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>409 638,9</b>	<b>98,75 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>5 177,2</b>	<b>1,25 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>414 816,2</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	98,85 %					
Tuotto-osuus A	1,14 %					
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 limiittiluoantonantosopimuksia kauden aikana.

# Nordea Suomi Passiivinen

**Sijoitusrahasto Nordea Suomi Passiivinen -rahaston B-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 17,83 % tammi–kesäkuussa 2021 ja rahaston vertailuindeksinä käytetty OMX Helsinki Benchmark Cap GTR -tuottoindeksi vastaavasti 18,84 %. Indeksissä ovat mukana osingot. Rahaston I-osuussarjan kasvuosuuden arvo nousi 17,89 % katsauskauden aikana.**

Pandemia pysyi huomion keskipisteessä kuluvan vuoden alkupuoliskolla. Makrotalousluvut olivat odotettua paremmat, mikä kertoo nopeasta elpymisestä. Tämä on puolestaan johtanut raaka-ainneiden inflaatioon ja lisännyt odotuksia korkojen noususta. Elpyminen oli tervetullutta osakemarkkinoilla, jotka kehittyivät hyvin, eikä vuoden 2022 näkymistä ole juuri erimielisyyttä.

Listautumisantien määrä nousi ennätysellisen suureksi, mikä kertoo markkinoiden suuresta riskinottohalukkuudesta. Myös globaalit toimitukset toimivat yllättävän hyvin lentoliikenteen vähenemisestä huolimatta, mutta tietyistä komponenteista tai raaka-aineista oli toistuvasti pulaa eri sektoreilla.

Patoutunut kysyntä ja elvytys pitävät yllä inflaatiota, ja se todennäköisesti pysyy yritysten ja sijoittajien kiinnostuksen kohteena loppuvuoden ajan.

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 arvonkehitys voivat kuitenkin hieman poiketa toisistaan muun muassa sen seurauksena, että rahasto noudattaa Nordean vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Tämä tarkoittaa, että tietyt indeksissä olevat osakkeet voidaan sulkea pois. Rahasto tekee pääasiassa suoria osakesijoituksia. Rahaston aktiiviriski eli Tracking Error (TE) oli 0,82 kesäkuun 2021 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



Pienempi riski

Suurempi riski

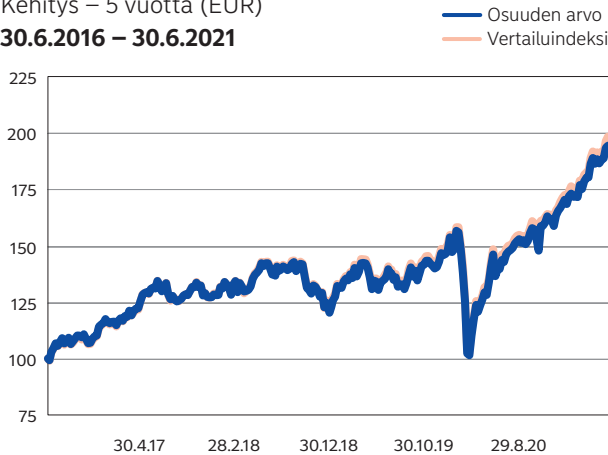
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

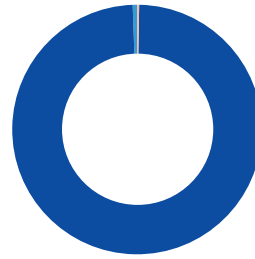
## Kasvuosuuden arvo I

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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 0,54 %
- Kotimaiset osakkeet 99,07 %
- Ulkomaiset osakkeet 0,39 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus B*, EUR	3 804,10	3 228,52
Tuotto-osuus B*, EUR	2 936,93	2 567,33
Kasvuosuus C*, EUR	3 904,71	3 308,98
Tuotto-osuus C*, EUR	13,34	11,65
Kasvuosuus I*, EUR	3 923,26	3 328,00
Tuotto-osuus I*, EUR	2 943,07	2 571,41
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	1 446,3	1 284,8
Tuotto-osuus B, 1 000 kpl	130,8	113,3
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	388,0	293,4
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	121,3	113,0
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	6 486,5	6 695,7
Tuotto-osuus I, 1 000 kpl	522,9	164,1
Omistajien lukumäärä	13 460	9 787
Rahaston arvo, milj. EUR	345,5	282,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	631,7	1 024,0
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* muut kuin alla mainitut sarjat per 100 osuutta

C-sarjan tuotto-osuus per 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	19,23
Indeksin volatiliiteetti, %	18,08
Tracking Error, %	0,82
Active Share, %	0,63
Sharpen luku	0,64
Salkun kiertonopeus, %	64,35
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,50
Hallinnointipalkkio C, % p.a.	0,20
Hallinnointipalkkio I, % p.a.	0,40
Juoksevat kulut B, %	0,50
Juoksevat kulut C, %	0,20
Juoksevat kulut I, %	0,40
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,02
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,00

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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheuttuvia 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:

1.1-31.3.2021 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,09 %

1.4.-30.6.2021 merkinnät 0,09 % ja lunastukset 0,09 %

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Viestintäpalvelut						
Alma Media	55,9	10,4000	EUR	1,00	581,6	0,17 %
Elisa	296,3	50,3600	EUR	1,00	14 922,7	4,32 %
Rovio Oyj	95,1	6,8750	EUR	1,00	653,5	0,19 %
Sanoma Plc	159,1	14,1400	EUR	1,00	2 250,1	0,65 %
<b>Viestintäpalvelut yhteensä</b>					<b>18 407,9</b>	<b>5,33 %</b>
Kulutustavarat						
Fiskars	94,0	18,2600	EUR	1,00	1 716,9	0,50 %
Harvia Plc	32,0	50,9000	EUR	1,00	1 629,1	0,47 %
Kamux Corporation	60,0	16,3300	EUR	1,00	979,0	0,28 %
Marimekko	13,7	65,0000	EUR	1,00	892,9	0,26 %
Musti Group	58,5	31,2000	EUR	1,00	1 823,8	0,53 %
Nokian Renkaat	253,3	34,0100	EUR	1,00	8 616,2	2,49 %
Tokmanni Group	93,9	23,3000	EUR	1,00	2 188,3	0,63 %
<b>Kulutustavarat yhteensä</b>					<b>17 846,2</b>	<b>5,17 %</b>
Päivittäistavarat						
Altia Plc	44,9	10,1000	EUR	1,00	453,1	0,13 %
HKScan A	128,9	2,3600	EUR	1,00	304,1	0,09 %
Kesko A	118,1	27,8000	EUR	1,00	3 282,6	0,95 %
Kesko B	422,8	31,1300	EUR	1,00	13 162,5	3,81 %
Olvi A	31,1	50,8000	EUR	1,00	1 577,9	0,46 %
Raisio V	260,5	3,7700	EUR	1,00	981,9	0,28 %
<b>Päivittäistavarat yhteensä</b>					<b>19 762,1</b>	<b>5,72 %</b>
Energia						
Neste	556,2	52,1000	EUR	1,00	28 979,8	8,39 %
<b>Energia yhteensä</b>					<b>28 979,8</b>	<b>8,39 %</b>
Rahoitus						
CapMan	252,8	2,7500	EUR	1,00	695,1	0,20 %
eQ Plc	28,8	24,9500	EUR	1,00	717,6	0,21 %
Nordea Bank	3 427,8	9,4000	EUR	1,00	32 220,9	9,33 %
Sampo A	393,7	38,8900	EUR	1,00	15 310,4	4,43 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>48 944,0</b>	<b>14,17 %</b>
Terveystuotteet						
Orion A	60,1	36,3000	EUR	1,00	2 180,6	0,63 %
Orion B	209,8	36,3500	EUR	1,00	7 625,5	2,21 %
Revenio Group Corporation	46,2	63,7500	EUR	1,00	2 944,6	0,85 %
Terveystalo Plc	119,4	11,4000	EUR	1,00	1 361,0	0,39 %
<b>Terveystuotteet yhteensä</b>					<b>14 111,7</b>	<b>4,08 %</b>
Teollisuustuotteet ja -palvelut						
Cargotec B	77,3	43,4200	EUR	1,00	3 356,5	0,97 %
Enento Group Plc	32,7	33,9000	EUR	1,00	1 109,5	0,32 %
Finnair	1 204,6	0,6900	EUR	1,00	831,2	0,24 %
Kone B	454,1	69,1800	EUR	1,00	31 412,3	9,09 %
Konecranes	127,4	35,5300	EUR	1,00	4 526,6	1,31 %
Metso Outotec Oyj	1 389,2	9,7800	EUR	1,00	13 586,0	3,93 %
Neles Corporation	181,4	12,1400	EUR	1,00	2 201,9	0,64 %
Sitowise Group	55,3	8,5200	EUR	1,00	471,4	0,14 %
Uponor	106,8	24,4000	EUR	1,00	2 606,7	0,75 %
Valmet Corporation	263,5	36,7700	EUR	1,00	9 687,2	2,80 %
Wärtsilä	902,4	12,4750	EUR	1,00	11 257,8	3,26 %
YIT-Yhtymä	299,8	5,1600	EUR	1,00	1 547,0	0,45 %
<b>Teollisuustuotteet ja -palvelut yhteensä</b>					<b>82 594,0</b>	<b>23,91 %</b>
Informaatioteknologia, IT						
Basware	21,3	39,2500	EUR	1,00	836,7	0,24 %
F-Secure	191,5	4,0500	EUR	1,00	775,8	0,22 %
Nokia	7 065,7	4,5290	EUR	1,00	32 000,4	9,26 %
Qt Group Plc	38,3	97,5000	EUR	1,00	3 734,9	1,08 %
TietoEVRY Corporation	185,8	26,6600	EUR	1,00	4 952,6	1,43 %
<b>Informaatioteknologia yhteensä</b>					<b>42 300,5</b>	<b>12,24 %</b>
Perusteollisuus						
Huhtamäki	190,8	39,8800	EUR	1,00	7 610,9	2,20 %
Kemira	211,6	13,2600	EUR	1,00	2 805,5	0,81 %
Metsä Board Corporation B	345,3	8,7350	EUR	1,00	3 016,4	0,87 %
Outokumpu	630,5	5,0620	EUR	1,00	3 191,7	0,92 %
Stora Enso R	1 043,7	15,4100	EUR	1,00	16 082,7	4,65 %
UPM-Kymmene	479,5	31,9500	EUR	1,00	15 319,2	4,43 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>48 026,4</b>	<b>13,90 %</b>
Kiinteistöt						
Kojamo plc	331,3	19,2700	EUR	1,00	6 384,0	1,85 %
<b>Kiinteistöt yhteensä</b>					<b>6 384,0</b>	<b>1,85 %</b>
Yhdyskuntapalvelut						
Fortum	639,9	23,3400	EUR	1,00	14 935,9	4,32 %
<b>Yhdyskuntapalvelut yhteensä</b>					<b>14 935,9</b>	<b>4,32 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>342 292,6</b>	<b>99,07 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>342 292,6</b>	<b>99,07 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Ruotsi						
Telia Company FDR	355,8	3,7565	EUR	1,00	1 336,6	0,39 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>1 336,6</b>	<b>0,39 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 336,6</b>	<b>0,39 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 336,6</b>	<b>0,39 %</b>

	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
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>343 629,2</b>	<b>99,46 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>1 873,8</b>	<b>0,54 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>345 503,0</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus I	73,66 %					
Kasvuosuus B	15,92 %					
Tuotto-osuus I	4,45 %					
Kasvuosuus C	4,38 %					
Tuotto-osuus B	1,11 %					
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 limiittiluotonantosopimuksia kauden aikana.

# Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma

**Sijoitusrahasto Nordea Vastuulliset Osakkeet Maailma -rahaston kasvuosuuden arvo nousi 15,84 % tammi–kesäkuussa 2021 ja vertailuindeksi (MSCI ACWI NTR; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) vastaavasti 15,87 %. Rahaston I-osuussarjan arvo nousi 16,04 %.**

Vuoden alkupuoliskoa leimasivat joukkolainakorkojen nousu ja arvo-osakkeiden vetämä kurssinousu osakemarkkinoilla. Taustalla oli kaksi keskeistä tekijää: demokraattien voitto Georgiassa vuoden alussa, mikä loi edellytykset uudelle massiiviselle elvytyspaketille USA:ssa, ja vahva rokotustahti USA:ssa ja Euroopassa. Nousua nähtiin lähinnä USA:n ja Euroopan markkinoilla. Kehittyvät markkinat ja Japani eivät yltäneet niiden tahtiin.

Joukkolainakorkojen nousu on korreloinut vahvasti rahoitussektorin kanssa, ja arvo-osakkeet ovat pärjänneet selvästi yleistä markkinakehitystä paremmin. Hyödykkeiden – etenkin öljyn ja kuparin – hintojen nousu on osaltaan tukenut arvo-osakkeita. Kaikkia kehityssuuntia on tukenut maailmantalouden kasvunäkymien kirkastuminen. Tarkastelujakson lopulla inflaatiopelko ja korkojen nousu lisäsivät hieman heilahteluja markkinoilla.

Rahasto-osuus kehittyi vuoden alkupuoliskolla positiivisesti. Raaka-aineiden hintojen nousu siivitti perusteollisuussektorin hyvään tulokseen, ja se kasvatti rahasto-osuuden tuottoa sektoreista eniten. Myös rahoitusala kääntyi uuteen nou-

suun, kun korot nousivat USA:ssa. Defensiiviset sektorit ovat kehittyneet tänä vuonna toistaiseksi heikoiten, koska yhdyskuntapalvelu- ja päivittäistavarasektorit jäivät jälkeen syklisistä sektoreista.

Pohjoisamerikkalaiset osakkeet tuottivat parhaiten. Etenkin rahaston sijoitukset kanadalaisiin yhtiöihin tuottivat hyvin. Valtaosa niistä toimi rahoitusallalla ja perusteollisuudessa. Eteläamerikkalaisten yhtiöiden kehitys oli puolestaan vai-

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. Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoessitteesä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

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 rypäleseitea, 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.

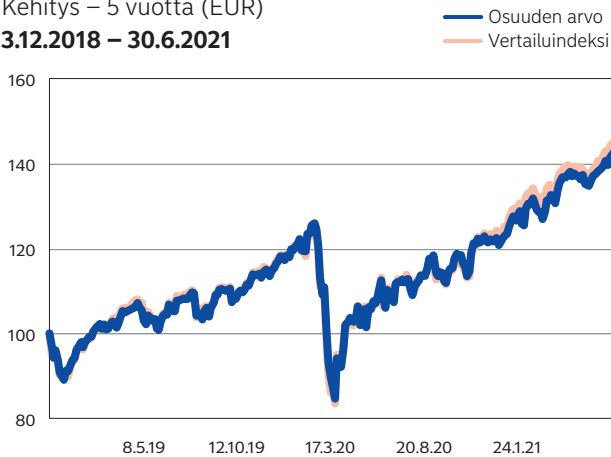
Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden ajan. Jos rahasto on toiminut alle viisi vuotta, riskiluokan laskemisessa käytetään rahaston vertailuindeksin kehitystä, ja tämän puuttuessa muuta objektiivista arviointiperustetta.

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



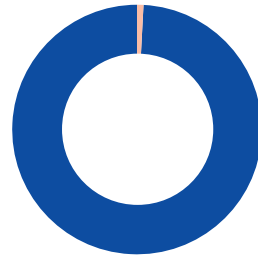
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
3.12.2018 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi on toiminnan alusta eli 3.12.2018 alkaen MSCI ACWI NTR -tuottoindeksi (osingot mukana verojen jälkeen).

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,04 %
- Ulkomaiset osakkeet 98,96 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus A*, EUR	14,25	12,30
Tuotto-osuus A*, EUR	13,53	11,91
Kasvuosuus C*, EUR	13,45	11,60
Tuotto-osuus C*, EUR	11,75	10,33
Kasvuosuus I*, EUR	12,48	10,75
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	53 928,1	39 025,1
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	600,3	451,5
Kasvuosuus C, 1 000 kpl	7 786,8	2 407,5
Tuotto-osuus C, 1 000 kpl	223,8	226,2
Kasvuosuus I, 1 000 kpl	20 334,9	1 555,1
Omistajien lukumäärä	28 417	18 865
Rahaston arvo, milj. EUR	1 137,8	532,5
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	3 361,8	2 805,1
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 1 osuus

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	16,36
Indeksin volatiliiteetti, %	16,21
Tracking Error, %	1,69
Active Share, %	63,18
Sharpen luku	1,21
Salkun kiertonopeus, %	33,63
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, %	0,61
Juoksevat kulut I, %	0,55
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,06
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).

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonlaskentaan 30.06.2021.

Rahastossa on käytössä täysi joustava hinnoittelumenetelmä, jolla korvataan rahastolle aiheuttuvia 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 arvonnvaihtelua. Menetelmä on ollut käytössä 19.5.2014 alkaen. Seuraavat oikaisukertoimet olivat käytössä katsauskauden aikana:

1.1-31.3.2021 merkinnät 0,12 % ja lunastukset 0,11 %

1.4.-30.6.2021 merkinnät 0,11 % ja lunastukset 0,11 %

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
Adyen	0,3	2 076,0000	EUR	1,00	546,0	0,05 %
ASML Holding	1,8	583,6000	EUR	1,00	1 023,1	0,09 %
ING Groep	149,3	11,1840	EUR	1,00	1 669,7	0,15 %
Koninklijke Ahold Delhaize	332,2	25,1100	EUR	1,00	8 341,7	0,73 %
STMicroelectronics	39,0	30,7650	EUR	1,00	1 201,3	0,11 %
Wolters Kluwer	67,6	85,0200	EUR	1,00	5 749,2	0,51 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>18 531,0</b>	<b>1,63 %</b>
Arabiemiirikunnat						
Aldar Properties PJSC	657,8	3,8200	AED	4,36	576,2	0,05 %
Dubai Islamic Bank PJSC	2 587,5	4,8200	AED	4,36	2 859,5	0,25 %
<b>Arabiemiirikunnat yhteensä</b>					<b>3 435,7</b>	<b>0,30 %</b>
Australia						
CSL	46,4	285,1900	AUD	1,58	8 362,3	0,73 %
Stockland	1 202,6	4,6600	AUD	1,58	3 541,2	0,31 %
<b>Australia yhteensä</b>					<b>11 903,6</b>	<b>1,05 %</b>
Belgia						
KBC Group	29,5	64,3400	EUR	1,00	1 899,4	0,17 %
Solvay	42,8	107,4500	EUR	1,00	4 602,8	0,40 %
<b>Belgia yhteensä</b>					<b>6 502,3</b>	<b>0,57 %</b>
Bermuda						
Alibaba Health Information Technology	952,0	17,2200	HKD	9,22	1 777,7	0,16 %
<b>Bermuda yhteensä</b>					<b>1 777,7</b>	<b>0,16 %</b>
Brasilia						
Banco do Brasil	647,0	32,3900	BRL	5,94	3 530,1	0,31 %
Localiza Rent a Car	278,0	63,8900	BRL	5,94	2 991,9	0,26 %
<b>Brasilia yhteensä</b>					<b>6 522,0</b>	<b>0,57 %</b>
Caymansaaret						
Alibaba Group Holding ADR	45,6	226,7050	USD	1,19	8 701,8	0,76 %
China Conch Venture Holdings	799,0	32,7000	HKD	9,22	2 833,2	0,25 %
China Medical System Holdings	636,0	20,4500	HKD	9,22	1 410,4	0,12 %
Li Ning	92,0	94,8000	HKD	9,22	945,8	0,08 %
Meituan	71,9	320,4000	HKD	9,22	2 498,1	0,22 %
NIO ADR	74,3	51,9900	USD	1,19	3 254,7	0,29 %
Pinduoduo ADR	5,4	128,0000	USD	1,19	581,2	0,05 %
Shenzhen International Group Holdings	99,4	196,1000	HKD	9,22	2 113,7	0,19 %
Tencent Holdings	185,2	584,0000	HKD	9,22	11 728,4	1,03 %
<b>Caymansaaret yhteensä</b>					<b>34 067,4</b>	<b>2,99 %</b>
Espanja						
Red Electrica Corp	71,3	15,6400	EUR	1,00	1 115,0	0,10 %
<b>Espanja yhteensä</b>					<b>1 115,0</b>	<b>0,10 %</b>
Etelä-Afrikka						
Impala Platinum Holdings	313,9	23 600,0000	ZAR	16,90	4 383,4	0,39 %
<b>Etelä-Afrikka yhteensä</b>					<b>4 383,4</b>	<b>0,39 %</b>
Etelä-Korea						
KB Financial Group	76,1	55 800,0000	KRW	1 341,58	3 167,2	0,28 %
LG Chem	1,3	383 500,0000	KRW	1 341,58	385,6	0,03 %
LG Electronics	16,8	163 500,0000	KRW	1 341,58	2 051,1	0,18 %
LG Household & Health Care	3,9	1 762 000,0000	KRW	1 341,58	5 111,7	0,45 %
Samsung Electronics	157,9	80 700,0000	KRW	1 341,58	9 495,3	0,83 %
Shinhan Financial Group	47,7	40 600,0000	KRW	1 341,58	1 443,9	0,13 %
SK Hynix	17,9	127 500,0000	KRW	1 341,58	1 703,9	0,15 %
<b>Etelä-Korea yhteensä</b>					<b>23 358,7</b>	<b>2,05 %</b>
Hongkong						
BYD Electronic International	390,5	51,0000	HKD	9,22	2 159,6	0,19 %
CSPC Pharmaceutical Group	1 457,5	11,2400	HKD	9,22	1 776,5	0,16 %
Hong Kong Exchanges & Clearing	10,9	462,8000	HKD	9,22	547,0	0,05 %
Swire Properties	2 276,0	23,1500	HKD	9,22	5 713,6	0,50 %
Techtronic Industries	240,5	135,6000	HKD	9,22	3 536,4	0,31 %
<b>Hongkong yhteensä</b>					<b>13 733,1</b>	<b>1,21 %</b>
Intia						
ICICI Bank	93,5	630,9000	INR	88,28	668,3	0,06 %
Indus Towers	748,7	238,6500	INR	88,28	2 024,0	0,18 %
Infosys ADR	270,1	21,3150	USD	1,19	4 847,8	0,43 %
State Bank of India	332,3	419,2000	INR	88,28	1 577,8	0,14 %
<b>Intia yhteensä</b>					<b>9 117,9</b>	<b>0,80 %</b>
Irlanti						
Kingspan Group	8,9	80,0600	EUR	1,00	713,6	0,06 %
Linde	27,5	289,2900	USD	1,19	6 691,9	0,59 %
Medtronic	100,8	124,0700	USD	1,19	10 533,8	0,93 %
<b>Irlanti yhteensä</b>					<b>17 939,3</b>	<b>1,58 %</b>
Iso-Britannia						
3i Group	245,7	1 178,0000	GBP	0,86	3 373,7	0,30 %
AstraZeneca	44,1	8 711,0000	GBP	0,86	4 474,6	0,39 %
Berkeley Group Holdings	30,7	4 616,0000	GBP	0,86	1 651,2	0,15 %
Legal & General Group	1 303,3	258,6000	GBP	0,86	3 928,8	0,35 %
Next	27,4	7 870,0000	GBP	0,86	2 509,7	0,22 %
Segro	570,8	1 098,0000	GBP	0,86	7 306,0	0,64 %
Unilever	158,5	4 258,7060	GBP	0,86	7 869,4	0,69 %
Vodafone Group	1 500,8	122,2200	GBP	0,86	2 138,1	0,19 %
<b>Iso-Britannia yhteensä</b>					<b>33 251,5</b>	<b>2,92 %</b>
Israel						
Nice	37,4	79 850,0000	ILS	3,87	7 710,4	0,68 %
<b>Israel yhteensä</b>					<b>7 710,4</b>	<b>0,68 %</b>
Italia						
Enel	81,9	7,8970	EUR	1,00	647,1	0,06 %
FincoBank Banca Fineco	94,7	14,8050	EUR	1,00	1 401,5	0,12 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
Telecom Italia SpA/Milano	8 230,9	0,4188	EUR	1,00	3 447,1	0,30 %
<b>Italia yhteensä</b>					<b>5 495,7</b>	<b>0,48 %</b>
Itävalta						
Erste Group Bank	106,7	31,1000	EUR	1,00	3 319,6	0,29 %
Verbund	23,2	77,7000	EUR	1,00	1 806,4	0,16 %
<b>Itävalta yhteensä</b>					<b>5 126,0</b>	<b>0,45 %</b>
Japani						
Asahi Kasei	90,5	1 220,5000	JPY	131,43	840,4	0,07 %
Central Japan Railway	4,3	16 850,0000	JPY	131,43	551,3	0,05 %
Dai Nippon Printing	98,8	2 349,0000	JPY	131,43	1 765,9	0,16 %
FANUC	14,0	26 795,0000	JPY	131,43	2 854,3	0,25 %
Hakuhodo DY Holdings	49,4	1 724,0000	JPY	131,43	648,0	0,06 %
Hoya	10,7	14 730,0000	JPY	131,43	1 199,2	0,11 %
Lixil	63,2	2 873,0000	JPY	131,43	1 381,6	0,12 %
Mitsubishi Electric	114,1	1 612,5000	JPY	131,43	1 399,9	0,12 %
Mitsubishi Estate	176,5	1 796,5000	JPY	131,43	2 412,6	0,21 %
Mizuho Financial Group	179,3	1 587,5000	JPY	131,43	2 166,0	0,19 %
NGK Insulators	35,7	1 864,0000	JPY	131,43	506,3	0,04 %
Nintendo	10,3	64 620,0000	JPY	131,43	5 064,3	0,45 %
Nomura Research Institute	152,7	3 675,0000	JPY	131,43	4 269,8	0,38 %
ORIX	272,7	1 874,5000	JPY	131,43	3 889,4	0,34 %
Panasonic	264,4	1 285,5000	JPY	131,43	2 586,1	0,23 %
Persol Holdings	43,3	2 195,0000	JPY	131,43	723,2	0,06 %
Resona Holdings	442,4	427,2000	JPY	131,43	1 438,0	0,13 %
Sekisui House	221,6	2 278,5000	JPY	131,43	3 841,8	0,34 %
SoftBank Group	51,2	7 775,0000	JPY	131,43	3 028,9	0,27 %
Sohgo Security Services	23,4	5 060,0000	JPY	131,43	900,9	0,08 %
Sony Group	66,8	10 815,0000	JPY	131,43	5 496,9	0,48 %
Sumitomo Mitsui Financial Group	146,4	3 830,0000	JPY	131,43	4 266,3	0,37 %
Suntory Beverage & Food	73,9	4 180,0000	JPY	131,43	2 350,4	0,21 %
Takeda Pharmaceutical	91,3	3 719,0000	JPY	131,43	2 583,5	0,23 %
Tokio Marine Holdings	14,3	5 108,0000	JPY	131,43	558,8	0,05 %
Tokyo Electron	17,5	48 080,0000	JPY	131,43	6 402,0	0,56 %
TOPPAN	195,6	1 785,0000	JPY	131,43	2 656,6	0,23 %
Toyo Suisan Kaisha	26,7	4 275,0000	JPY	131,43	868,5	0,08 %
Yamato Holdings	51,9	3 160,0000	JPY	131,43	1 247,9	0,11 %
<b>Japani yhteensä</b>					<b>67 895,7</b>	<b>5,97 %</b>
Jersey						
Ferguson	65,7	10 140,0000	GBP	0,86	7 766,2	0,68 %
<b>Jersey yhteensä</b>					<b>7 766,2</b>	<b>0,68 %</b>
Kanada						
Bank of Montreal	140,4	126,6500	CAD	1,47	12 104,2	1,06 %
Hydro One	479,0	30,0600	CAD	1,47	9 801,4	0,86 %
Kinross Gold	633,9	7,7900	CAD	1,47	3 361,4	0,30 %
Lundin Mining	577,8	11,2000	CAD	1,47	4 405,1	0,39 %
Manulife Financial	472,5	24,2200	CAD	1,47	7 790,0	0,68 %
Nutrien	34,4	73,8200	CAD	1,47	1 728,6	0,15 %
Quebecor	200,5	32,8200	CAD	1,47	4 479,4	0,39 %
Shopify	2,9	1 828,1100	CAD	1,47	3 608,8	0,32 %
<b>Kanada yhteensä</b>					<b>47 278,9</b>	<b>4,16 %</b>
Kiina						
BYD	128,0	232,2000	HKD	9,22	3 223,0	0,28 %
Chacha Food	193,1	43,1000	CNY	0,13	1 085,4	0,10 %
China CITIC Bank	5 330,0	3,6800	HKD	9,22	2 127,0	0,19 %
China Galaxy Securities	863,0	4,6300	HKD	9,22	433,3	0,04 %
Everbright Securities	623,8	6,6400	HKD	9,22	449,2	0,04 %
Goertek	295,3	42,7400	CNY	0,13	1 646,1	0,14 %
Huatai Securities	397,4	11,4000	HKD	9,22	491,3	0,04 %
Laobaixing Pharmacy Chain JSC	224,2	52,6800	CNY	0,13	1 540,6	0,14 %
Orient Securities Co Ltd/China	779,2	5,6300	HKD	9,22	475,7	0,04 %
Ping An Insurance Group Co of China	363,0	76,0500	HKD	9,22	2 993,6	0,26 %
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	426,0	8,1300	HKD	9,22	375,6	0,03 %
<b>Kiina yhteensä</b>					<b>14 840,6</b>	<b>1,30 %</b>
Kolumbia						
Grupo de Inversiones Suramericana	596,4	19 100,0000	COP	4 463,29	2 552,3	0,22 %
<b>Kolumbia yhteensä</b>					<b>2 552,3</b>	<b>0,22 %</b>
Meksiko						
Grupo Aeroportuario del Sureste	127,9	366,6500	MXN	23,57	1 990,5	0,17 %
Grupo Financiero Banorte	652,5	128,9000	MXN	23,57	3 569,0	0,31 %
Kimberly-Clark de Mexico	1 687,9	34,9500	MXN	23,57	2 503,3	0,22 %
<b>Meksiko yhteensä</b>					<b>8 062,7</b>	<b>0,71 %</b>
Norja						
Adevinta	113,6	164,9000	NOK	10,18	1 839,8	0,16 %
DNB	367,1	188,5000	NOK	10,18	6 795,4	0,60 %
Orkla	660,0	87,9800	NOK	10,18	5 703,2	0,50 %
Telenor	35,7	145,3000	NOK	10,18	509,9	0,04 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>14 848,3</b>	<b>1,31 %</b>
Ranska						
Arkema	6,2	105,9500	EUR	1,00	658,7	0,06 %
BNP Paribas	81,5	53,2200	EUR	1,00	4 339,2	0,38 %
Bouygues	37,4	31,1900	EUR	1,00	1 167,7	0,10 %
Carrefour	78,3	16,5950	EUR	1,00	1 299,6	0,11 %
CNP Assurances	173,8	14,2850	EUR	1,00	2 482,1	0,22 %
Kering	5,6	742,6000	EUR	1,00	4 140,7	0,36 %
L'Oreal	5,1	377,9000	EUR	1,00	1 925,0	0,17 %
Schneider Electric	32,9	133,7200	EUR	1,00	4 393,4	0,39 %
SCOR	94,0	26,8100	EUR	1,00	2 519,5	0,22 %
<b>Ranska yhteensä</b>					<b>22 926,0</b>	<b>2,01 %</b>
Ruotsi						
Boliden	204,1	329,9000	SEK	10,11	6 658,5	0,59 %
Husqvarna B	226,8	114,1500	SEK	10,11	2 559,4	0,22 %
NIBE Industrier B	71,7	90,4400	SEK	10,11	641,1	0,06 %
Volvo B	239,9	206,6000	SEK	10,11	4 899,9	0,43 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>14 758,9</b>	<b>1,30 %</b>
Saksa						
adidas	3,9	314,5500	EUR	1,00	1 236,2	0,11 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
HelloFresh	11,1	82,1000	EUR	1,00	910,5	0,08 %
Henkel	6,6	89,2200	EUR	1,00	589,9	0,05 %
Nemetschek	8,2	64,4800	EUR	1,00	529,5	0,05 %
SAP	31,5	119,2200	EUR	1,00	3 753,0	0,33 %
Sartorius	5,7	438,1000	EUR	1,00	2 502,9	0,22 %
Siemens	23,5	134,0800	EUR	1,00	3 157,2	0,28 %
Vonovia	140,4	54,4200	EUR	1,00	7 643,0	0,67 %
Zalando	13,0	102,0500	EUR	1,00	1 327,0	0,12 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>21 649,2</b>	<b>1,90 %</b>
Singapore						
DBS Group Holdings	69,8	29,8100	SGD	1,60	1 303,8	0,11 %
<b>Singapore yhteensä</b>					<b>1 303,8</b>	<b>0,11 %</b>
Sveitsi						
Credit Suisse Group	331,7	9,6740	CHF	1,10	2 924,9	0,26 %
Julius Baer Group	43,0	60,6400	CHF	1,10	2 378,6	0,21 %
Nestle	74,0	116,2800	CHF	1,10	7 839,2	0,69 %
Roche Holding	27,9	350,3000	CHF	1,10	8 902,2	0,78 %
UBS Group	155,9	14,1750	CHF	1,10	2 014,7	0,18 %
Vifor Pharma	7,4	119,4000	CHF	1,10	802,7	0,07 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>24 862,3</b>	<b>2,19 %</b>
Taiwan						
Fubon Financial Holding	2 089,0	73,9000	TWD	33,12	4 661,9	0,41 %
Hotai Motor	150,0	614,0000	TWD	33,12	2 781,2	0,24 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing	749,0	595,0000	TWD	33,12	13 457,9	1,18 %
<b>Taiwan yhteensä</b>					<b>20 901,0</b>	<b>1,84 %</b>
Tanska						
A.P. Møller - Mærsk B	1,1	18 260,0000	DKK	7,44	2 703,5	0,24 %
DSV Panalpina A/S	16,4	1 469,0000	DKK	7,44	3 232,7	0,28 %
Vestas Wind Systems	13,4	245,4000	DKK	7,44	442,1	0,04 %
Ørsted	25,1	878,6000	DKK	7,44	2 967,8	0,26 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>9 346,2</b>	<b>0,82 %</b>
Thaimaa						
Advanced Info Service	577,1	171,0000	THB	38,07	2 592,3	0,23 %
<b>Thaimaa yhteensä</b>					<b>2 592,3</b>	<b>0,23 %</b>
Tsekki						
Moneta Money Bank	431,3	81,9000	CZK	25,51	1 384,5	0,12 %
<b>Tsekki yhteensä</b>					<b>1 384,5</b>	<b>0,12 %</b>
Unkari						
Richter Gedeon Nyrt	44,0	7 935,0000	HUF	351,68	992,0	0,09 %
<b>Unkari yhteensä</b>					<b>992,0</b>	<b>0,09 %</b>
Uusi-Seelanti						
Meridian Energy	1 605,7	5,3300	NZD	1,70	5 031,6	0,44 %
<b>Uusi-Seelanti yhteensä</b>					<b>5 031,6</b>	<b>0,44 %</b>
Venäjä						
Magnit PJSC	32,8	72,7117	USD	1,19	2 009,7	0,18 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	242,5	16,6700	USD	1,19	3 404,7	0,30 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>5 414,4</b>	<b>0,48 %</b>
Yhdysvallat						
3M	16,7	197,2100	USD	1,19	2 775,5	0,24 %
Abbott Laboratories	12,0	115,7300	USD	1,19	1 170,0	0,10 %
AbbVie	68,2	111,8600	USD	1,19	6 422,9	0,56 %
Activision Blizzard	6,3	95,3900	USD	1,19	503,7	0,04 %
Adobe	20,2	589,2000	USD	1,19	10 019,0	0,88 %
Advanced Micro Devices	75,6	93,0600	USD	1,19	5 926,2	0,52 %
Akamai Technologies	23,3	117,1500	USD	1,19	2 299,0	0,20 %
Alexandria Real Estate Equities	3,6	183,3700	USD	1,19	550,9	0,05 %
Align Technology	1,3	610,4900	USD	1,19	652,4	0,06 %
Allstate	61,4	129,6100	USD	1,19	6 706,4	0,59 %
Alphabet	17,8	2 435,3100	USD	1,19	36 513,2	3,21 %
Amazon.com	11,4	3 460,8400	USD	1,19	33 352,2	2,93 %
American Express	33,5	164,9000	USD	1,19	4 654,1	0,41 %
American Water Works	4,0	155,2800	USD	1,19	517,7	0,05 %
Amgen	45,3	242,3800	USD	1,19	9 248,2	0,81 %
Apple	361,5	136,1800	USD	1,19	41 460,1	3,64 %
Applied Materials	29,5	140,6100	USD	1,19	3 492,9	0,31 %
Autoliv	41,7	99,0700	USD	1,19	3 475,1	0,31 %
Bank of America	364,5	41,0300	USD	1,19	12 596,4	1,11 %
Biogen	6,6	345,1600	USD	1,19	1 919,1	0,17 %
Bristol-Myers Squibb	91,6	66,3500	USD	1,19	5 118,0	0,45 %
Cable One	1,1	1 899,6700	USD	1,19	1 687,8	0,15 %
Caterpillar	6,6	215,0000	USD	1,19	1 187,8	0,10 %
Cboe Global Markets	6,1	119,1900	USD	1,19	614,8	0,05 %
Cintas	34,2	383,0000	USD	1,19	11 030,4	0,97 %
Citigroup	78,1	70,0200	USD	1,19	4 604,8	0,40 %
Citizens Financial Group	194,8	45,9900	USD	1,19	7 546,8	0,66 %
Coca-Cola	83,5	53,8750	USD	1,19	3 788,2	0,33 %
Comcast	34,2	56,4300	USD	1,19	1 623,8	0,14 %
Conagra Brands	35,9	36,2400	USD	1,19	1 095,1	0,10 %
CrowdStrike Holdings	3,4	254,6900	USD	1,19	723,9	0,06 %
Crown Castle International	24,7	197,3300	USD	1,19	4 097,0	0,36 %
CSX	269,9	31,7800	USD	1,19	7 223,2	0,63 %
CVS Health	33,0	83,1600	USD	1,19	2 308,5	0,20 %
Digital Realty Trust	5,4	152,7000	USD	1,19	698,2	0,06 %
Discover Financial Services	16,8	117,2800	USD	1,19	1 658,6	0,15 %
DocuSign	5,9	285,1000	USD	1,19	1 428,4	0,13 %
Dow	38,8	63,3100	USD	1,19	2 071,3	0,18 %
Dropbox	111,6	30,3500	USD	1,19	2 852,0	0,25 %
DuPont de Nemours	26,3	77,2300	USD	1,19	1 707,6	0,15 %
Eli Lilly	17,1	229,5700	USD	1,19	3 303,6	0,29 %
Etsy	4,5	203,8000	USD	1,19	765,3	0,07 %
Eversource Energy	130,8	80,1300	USD	1,19	8 826,4	0,78 %
FactSet Research Systems	1,8	339,7900	USD	1,19	525,7	0,05 %
FedEx	5,3	295,2600	USD	1,19	1 319,4	0,12 %
Fortinet	15,9	240,7000	USD	1,19	3 214,0	0,28 %
Fortune Brands Home & Security	15,5	99,4900	USD	1,19	1 299,9	0,11 %
General Mills	21,2	60,8800	USD	1,19	1 088,8	0,10 %

	Määrä, 1 000 kpl/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Noteer- aus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
HCA Healthcare	34,8	205,6200	USD	1,19	6 032,1	0,53 %
Hershey	42,4	172,8800	USD	1,19	6 170,0	0,54 %
Hilton Worldwide Holdings	98,0	119,6500	USD	1,19	9 871,5	0,87 %
Hologic	43,5	67,1800	USD	1,19	2 460,0	0,22 %
Home Depot	51,1	319,5600	USD	1,19	13 764,2	1,21 %
Intel	84,8	55,5900	USD	1,19	3 971,6	0,35 %
IQVIA Holdings	22,4	241,6900	USD	1,19	4 559,4	0,40 %
Iron Mountain	85,5	42,3900	USD	1,19	3 052,4	0,27 %
Johnson & Johnson	31,5	163,9700	USD	1,19	4 349,2	0,38 %
Kellogg	20,3	64,5500	USD	1,19	1 102,4	0,10 %
Keysight Technologies	13,7	154,1600	USD	1,19	1 782,6	0,16 %
Kimberly-Clark	8,3	133,8000	USD	1,19	930,4	0,08 %
Knight-Swift Transportation Holdings	16,1	45,8300	USD	1,19	619,9	0,05 %
Lam Research	6,7	646,0000	USD	1,19	3 668,0	0,32 %
Lennar	100,2	99,7700	USD	1,19	8 417,3	0,74 %
Lowe's Cos	24,5	194,4700	USD	1,19	4 014,9	0,35 %
M&T Bank	4,6	146,2200	USD	1,19	569,2	0,05 %
Masco	25,2	58,9700	USD	1,19	1 253,1	0,11 %
Mastercard	23,4	367,4800	USD	1,19	7 255,8	0,64 %
MercadoLibre	1,0	1 575,9900	USD	1,19	1 351,2	0,12 %
Merck	106,4	77,3450	USD	1,19	6 933,0	0,61 %
Mettler-Toledo International	4,7	1 377,7000	USD	1,19	5 402,2	0,47 %
Microsoft	160,3	270,2000	USD	1,19	36 485,0	3,21 %
Morgan Stanley	21,4	90,4700	USD	1,19	1 634,1	0,14 %
Mosaic	305,4	31,0500	USD	1,19	7 986,5	0,70 %
Netflix	11,2	531,0400	USD	1,19	5 014,3	0,44 %
NextEra Energy	48,7	73,9300	USD	1,19	3 030,3	0,27 %
Nucor	121,4	95,3800	USD	1,19	9 754,8	0,86 %
NVIDIA	24,3	799,5200	USD	1,19	16 368,1	1,44 %
Oracle	103,7	77,7800	USD	1,19	6 795,4	0,60 %
PACCAR	46,8	88,4150	USD	1,19	3 482,9	0,31 %
PepsiCo	48,3	147,6200	USD	1,19	6 006,1	0,53 %
Procter & Gamble	76,3	134,6900	USD	1,19	8 655,6	0,76 %
Prudential Financial	72,2	101,8200	USD	1,19	6 189,4	0,54 %
Quest Diagnostics	16,3	132,2200	USD	1,19	1 815,3	0,16 %
Rockwell Automation	29,1	283,4800	USD	1,19	6 947,8	0,61 %
Roku	7,2	439,9700	USD	1,19	2 666,4	0,23 %
S&P Global	28,1	409,9400	USD	1,19	9 709,2	0,85 %
salesforce.com	42,9	245,1700	USD	1,19	8 854,1	0,78 %
Sealed Air	52,6	58,9900	USD	1,19	2 614,7	0,23 %
ServiceNow	18,2	555,1500	USD	1,19	8 487,6	0,75 %
Skyworks Solutions	24,8	188,9700	USD	1,19	3 943,2	0,35 %
Snap	43,7	68,4800	USD	1,19	2 521,8	0,22 %
Snap-on	23,3	220,4500	USD	1,19	4 333,3	0,38 %
Snowflake	6,5	242,0000	USD	1,19	1 322,9	0,12 %
Square	8,0	246,0900	USD	1,19	1 659,3	0,15 %
Starbucks	71,2	111,6600	USD	1,19	6 693,7	0,59 %
State Street	51,2	81,1100	USD	1,19	3 495,1	0,31 %
Target	37,8	241,9000	USD	1,19	7 691,5	0,68 %
Texas Instruments	61,3	191,9300	USD	1,19	9 915,3	0,87 %
Thermo Fisher Scientific	7,2	505,2500	USD	1,19	3 070,9	0,27 %
Tractor Supply	4,4	187,6200	USD	1,19	695,4	0,06 %
Twilio	6,6	395,8200	USD	1,19	2 188,4	0,19 %
United Parcel Service	4,2	206,5200	USD	1,19	722,3	0,06 %
United Rentals	37,4	316,9700	USD	1,19	9 973,3	0,88 %
UnitedHealth Group	29,5	397,9600	USD	1,19	9 884,0	0,87 %
Walt Disney	52,0	174,2000	USD	1,19	7 629,9	0,67 %
Wayfair	7,9	310,1900	USD	1,19	2 062,4	0,18 %
Verisk Analytics	3,0	174,2000	USD	1,19	443,6	0,04 %
Verizon Communications	233,9	55,9350	USD	1,19	11 018,5	0,97 %
Westrock	17,2	52,5700	USD	1,19	763,4	0,07 %
Weyerhaeuser	77,0	34,2000	USD	1,19	2 218,2	0,19 %
Visa	19,7	235,1900	USD	1,19	3 903,8	0,34 %
Workday	12,5	243,6400	USD	1,19	2 554,8	0,22 %
Zoetis	60,3	186,9500	USD	1,19	9 491,9	0,83 %
Zoom Video Communications	5,3	392,2700	USD	1,19	1 750,2	0,15 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>627 639,3</b>	<b>55,16 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>1 126 016,8</b>	<b>98,96 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 126 016,8</b>	<b>98,96 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>1 126 016,8</b>	<b>98,96 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>11 776,8</b>	<b>1,04 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>1 137 793,6</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A	67,54 %					
Kasvuosuus I	22,30 %					
Kasvuosuus C	9,21 %					
Tuotto-osuus A	0,71 %					
Tuotto-osuus C	0,23 %					

**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 limiittiluoantonantosopimuksia kauden aikana.

# Nordea Venäjä

**Sijoitusrahasto Nordea Venäjän kasvuosuuden arvo nousi 23,91 % tammi–kesäkuussa 2021 ja vertailuindeksi (painorajoitettu MSCI Russia 10/40 NTR -tuottoindeksi; osingot mukaan lukien verojen jälkeen) nousi vastaavasti 20,84 %.**

Venäjän osakemarkkinat romahtivat viime vuoden ensimmäisellä neljänneksellä maan tärkeimmän vientituotteen eli öljyn hinnan laskun ja koronapandemian aiheuttamien paineiden vuoksi. Markkinat kuroivat laskun kiinni vuoden 2020 loppuun mennessä ja nousu jatkui myös vuoden 2021 alkupuoliskolla. Markkinoita tukivat hyödykkeiden hintojen nousu, ennätysmatalat korot ja liiketoiminnan voimakas kasvu koronakotosten käynnistymisen myötä.

Venäläiset osakkeet, joiden osinkotuotto ylitti valtionlainojen korot elokuussa 2019, osoittautuivat suosituiksi yksityissijoittajien keskuudessa. Hyödykkeiden hintojen vahva nousu tuki yritysten tuloksia. Myös asuuria osinkoja maksavien yhtiöiden elpyminen tuki osakemarkkinoita vahvasti.

Rahasto-osuus kehittyi erittäin hyvin sekä absoluuttisesti että suhteessa vertailuindeksiin. Öljyn ja muiden raaka-aineiden hintojen nousu sekä kotimaan yleisesti ottaen terve talous sii-

vittivät markkinoita Venäjällä. Omistuksemme Sberbankissa tuotti hyvin Venäjän hyvän taloustilanteen ansiosta.

Perusteollisuussektorin sijoitukset kasvattivat tuottoja eniten. Teräsyhtiö Severstalin osakkeet sekä alipaino kultayhtiöissä tukivat rahasto-osuuden kehitystä. Muita hyvin tuottaneita omistuksia olivat timanttayhtiö Alrosa sekä lannoitteita valmistava PhosAgro.

Energiasektorin osakkeet ovat rahastossa alipainossa. Tämä alensi tuottoja eniten, sillä öljyn hinta lähes kaksinkertaistui viimeisen vuoden aikana. Sektorin omistuksista Lukoil ja Gazprom tuottivat hyvin.

Rahaston vastuullinen salkunhoitaja on Per Ulderup 30.4.2015 alkaen.

**Per Ulderup**

Rahasto on katsauskauden aikana säännöllisesti käyttänyt sijoitustoiminnassaan vakioituja osakejohdannaisia suojautukseen riskeiltä tai tehostaakseen salkunhoitoa. Johdannaisten osuus rahaston arvosta on vaihdellut 0,04–0,05 %. Rahasto ei katsauskauden aikana ole antanut tai ottanut arvopapereita lainaksi.

## Riskitaso

6



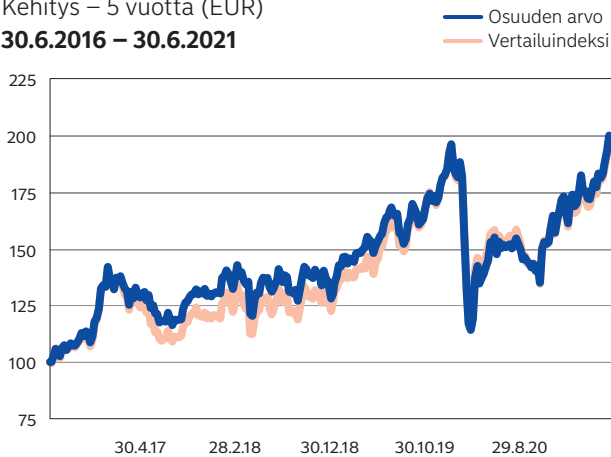
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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

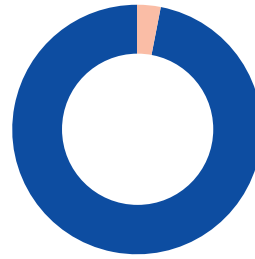
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (EUR)  
30.6.2016 – 30.6.2021



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 3,21 %
- Ulkomaiset osakkeet 96,79 %

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, EUR	2 047,51	1 652,48
Tuotto-osuus A*, EUR	1 501,67	1 235,59
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	7 294,8	7 590,8
Tuotto-osuus A, 1 000 kpl	53,0	65,0
Omistajien lukumäärä	16 231	17 181
Rahaston arvo, milj. EUR	150,2	126,2
Hallinnointipalkkio, 1 000 EUR	1 228,7	2 400,6
Säilytyspalkkio, 1 000 EUR	-	-

\* 100 osuutta

Rahaston perusvaluutta on euro.

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	24,36
Indeksin volatiliiteetti, %	22,86
Tracking Error, %	3,55
Active Share, %	20,72
Sharpen luku	0,59
Salkun kiertonopeus, %	17,90
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 30.6.2021

	Määrä, 1 000 kp/ nimellisarvo, 1 000 EUR	Kurssi, not- val./tuotto, %/kurssi	Notee- raus- valuutta	Valuutta- kurssi	Markkina-arvo/ arvonmuutos, (1 000 EUR)	% rahaston arvosta
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Alankomaat						
X5 Retail Group GDR	173,9	35,3600	USD	1,19	5 177,7	3,45 %
Yandex	134,6	70,5900	USD	1,19	8 001,6	5,33 %
Yandex	13,6	70,6746	USD	1,19	806,8	0,54 %
<b>Alankomaat yhteensä</b>					<b>13 986,1</b>	<b>9,31 %</b>
Brittiläiset Neitsytsaaret						
Mail.Ru Group GDR	115,2	22,5800	USD	1,19	2 190,1	1,46 %
<b>Brittiläiset Neitsytsaaret yhteensä</b>					<b>2 190,1</b>	<b>1,46 %</b>
Kypros						
Etalon Group GDR	313,1	1,6440	USD	1,19	433,5	0,29 %
Globaltrans Investment GDR	283,3	7,1500	USD	1,19	1 706,0	1,14 %
TCS Group Holding GDR	102,6	88,5000	USD	1,19	7 649,5	5,09 %
<b>Kypros yhteensä</b>					<b>9 789,0</b>	<b>6,52 %</b>
Venäjä						
Alrosa PJSC	4 341,9	1,8378	USD	1,19	6 720,1	4,48 %
Cherkizovo Group PJSC	39,0	30,6458	USD	1,19	1 005,8	0,67 %
Detsky Mir PJSC	584,3	2,0730	USD	1,19	1 020,1	0,68 %
Gazprom PJSC ADR	2 058,7	7,6480	USD	1,19	13 260,1	8,83 %
Inter RAO UES PJSC	16 943,2	0,0643	USD	1,19	918,1	0,61 %
LSR Group PJSC	60,6	10,6341	USD	1,19	542,4	0,36 %
LUKOIL PJSC ADR	188,6	92,4600	USD	1,19	14 685,8	9,78 %
M.Video PJSC	78,9	8,4626	USD	1,19	562,7	0,37 %
Magnit PJSC	87,5	72,7117	USD	1,19	5 356,1	3,57 %
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	1 210,5	0,8279	USD	1,19	844,1	0,56 %
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	309,3	34,0400	USD	1,19	8 867,6	5,91 %
Mobile TeleSystems PJSC ADR	235,8	9,3450	USD	1,19	1 856,0	1,24 %
Mobile TeleSystems PJSC	1 094,2	4,6833	USD	1,19	4 315,5	2,87 %
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	2 537,0	2,3260	USD	1,19	4 969,7	3,31 %
Novatek PJSC GDR	33,2	219,7000	USD	1,19	6 147,5	4,09 %
Novatek PJSC	76,3	21,9953	USD	1,19	1 412,6	0,94 %
Novolipetsk Steel PJSC GDR	231,6	31,4800	USD	1,19	6 139,6	4,09 %
PhosAgro PJSC GDR	323,6	20,2800	USD	1,19	5 526,8	3,68 %
Polyus PJSC	26,5	191,5909	USD	1,19	4 278,4	2,85 %
Sberbank of Russia PJSC ADR	40,7	16,6700	USD	1,19	570,9	0,38 %
Sberbank of Russia PJSC	2 325,7	4,1767	USD	1,19	8 180,5	5,45 %
Sberbank of Russia PJSC	993,1	3,8564	USD	1,19	3 225,2	2,15 %
Severstal PAO GDR	314,9	21,6000	USD	1,19	5 727,5	3,81 %
Surgutneftegas PJSC ADR	326,7	4,9660	USD	1,19	1 366,2	0,91 %
Surgutneftegas PJSC	8 880,4	0,6343	USD	1,19	4 744,0	3,16 %
Tatneft PJSC	813,7	7,2979	USD	1,19	5 001,1	3,33 %
Tatneft PJSC	366,5	6,8919	USD	1,19	2 127,1	1,42 %
<b>Venäjä yhteensä</b>					<b>119 371,5</b>	<b>79,50 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>145 336,7</b>	<b>96,79 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>						
					<b>145 336,7</b>	<b>96,79 %</b>
<b>Johdannaissopimukset</b>						
<b>Vakioidut johdannaissopimukset</b>						
Osakejohdannaiset						
Futuurisopimukset						
MSCI Russia 10 Id 9/2021	0,1		USD	1,19		0,00 %
<b>Futuurisopimukset yhteensä</b>					<b>0,00 %</b>	
<b>Osakejohdannaiset yhteensä</b>					<b>0,00 %</b>	
<b>Vakioidut johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>0,00 %</b>	
<b>Johdannaissopimukset yhteensä</b>					<b>0,00 %</b>	
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>145 336,7</b>	<b>96,79 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>4 820,8</b>	<b>3,21 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>150 157,5</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus A		99,47 %				
Tuotto-osuus A		0,53 %				



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

Tiedot perustuvat 30.6.2021 tilanteeseen ellei toisin mainita. Markkina-arvot ja muut rahasummat ilmoitetaan rahaston perusvaluutassa (1 000 EUR) ellei toisin mainita.

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

### Johdannaiset

#### Futuurien kautta vaikuttaneiden sijoitusten markkina-arvo

Ostetut korkofuuturit	-
Ostetut valuuttafuuturit	-
Myydyt korkofuuturit	-
Myydyt valuuttafuuturit	-
Myydyt osakefuuturit	-
Ostetut osakefuuturit	64,4

#### Johdannaiskauppojen vastapuolet

Morgan Stanley Europe SE

# Nordea Private Banking Norsk Aksje Portefølje

**Nordea Private Banking Norsk Aksje Porteføljen kasvuosuuden arvo nousi Norjan kruunuissa mitattuna 20,18 % tammi–kesäkuussa 2021 ja vertailuindeksi (Oslo Børs OBX GTR -tuottoindeksi, osingot mukaan lukien) nousi 15,66 %. Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu, ja se on Norjan markkinoille suunnattu rahasto.**

Koronaviruspandemiasta toipuminen oli tärkein osakekursseja piristänyt tekijä vuoden alkupuoliskolla. Talouden elpymisen odotetaan jatkuvan, mikä on nostanut pitkiä korkoja. Arvoyhtiöiden osakkeet ovat hyötynyt tästä suhteessa kasvuyhtiöihin ja kuroneet kiinni edellisvuosien heikkoa kehitystä. Sykliset sektorit kehittyivät hyvin energiasektorin johdolla. Öljyn barrelihinta kipusi vuoden alun 50 dollarista yli 75 dollariin kesäkuun lopussa. Se edesauttoi vahvaa virettä Norjan osakemarkkinoilla, jotka kuuluivat kehittyvien maiden suurimpiin menestyjiin.

Suuri osa vihreiden kasvuyhtiöiden viime vuoden kurssinoususta suli vuoden alkupuoliskolla. Tappiot välttäneistä yhtiöistä Scatech Solar ja Nel paransivat rahasto-osuuden suhteellista

kehitystä eniten. IT-toimittaja Atea on menestynyt tänä vuonna hyvin ja sen kurssi on noussut yli 40 %. Öljy-yhtiö Aker BP:n osakekurssi on hyötynyt öljyn hinnan noususta ja noussut lähes 30 % vuoden alusta. Kalankasvattaja Nordic Aqua Partnersin kurssi on laskenut 26 % listautumisannin jälkeen, ja yhtiö alensikin rahasto-osuuden tuottoa eniten.

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.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastositteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso

6



Pienempi  
riski

Suurempi  
riski

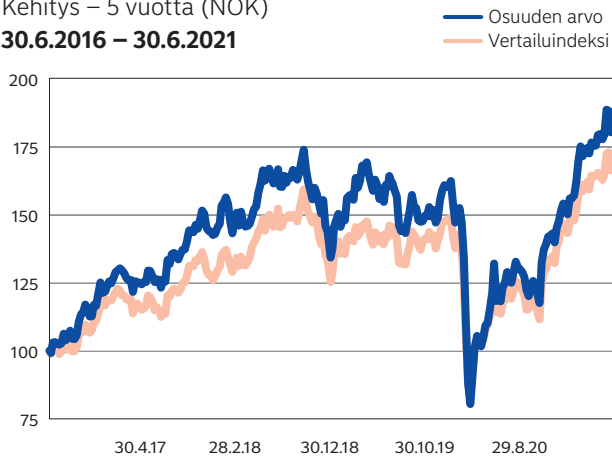
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

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.

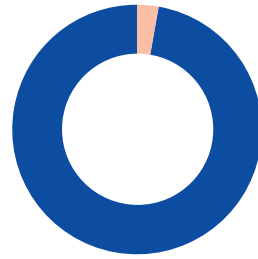
## Kasvuosuuden arvo B

Kehitys – 5 vuotta (NOK)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi on Oslo Børs OBX-tuottoindeksi GTR, osingot mukaan lukien.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 2,84 %
- Ulkomaiset osakkeet 97,16 %

## Avaintiedot

30.6.2021

31.12.2020

Kasvuosuus B*, NOK	2 546,40	2 118,74
Kasvuosuus B, 1 000 kpl	271,9	238,3
Omistajien lukumäärä	499	480
Rahaston arvo, milj. NOK	692,4	505,0
Hallinnointipalkkio, 1 000 NOK	2 399,0	3 320,0
Säilytyspalkkio, 1 000 NOK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Norjan kruunu (NOK).

## Tunnusluvut

30.6.2021

Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	21,84
Indeksin volatiliiteetti, %	17,36
Tracking Error, %	7,16
Active Share, %	55,45
Sharpen luku	0,24
Salkun kiertonopeus, %	21,31
Hallinnointipalkkio B, % p.a.	0,80
Juoksevat kulut B, %	0,80
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 Norjan kruunu -määräisen kasvuosuuden arvon kehityksen perusteella.

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

## Sijoitukset 30.6.2021

	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
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Norja						
Aker BP	244,8	274,7000	NOK	1,00	67 251,8	9,71 %
Atea	271,9	167,4000	NOK	1,00	45 518,4	6,57 %
Austevoll Seafood	512,1	106,9000	NOK	1,00	54 741,1	7,91 %
DNB	446,8	188,5000	NOK	1,00	84 215,6	12,16 %
Elektro Importoren	208,6	82,0000	NOK	1,00	17 103,9	2,47 %
Elkem	1 388,2	31,2400	NOK	1,00	43 367,4	6,26 %
Equinor	443,9	182,6200	NOK	1,00	81 063,2	11,71 %
Kid	312,8	107,4000	NOK	1,00	33 592,1	4,85 %
Norwegian Air Shuttle	827,2	11,2580	NOK	1,00	9 312,6	1,34 %
Norwegian Finans Holding	184,7	97,4500	NOK	1,00	17 999,2	2,60 %
Olav Thon Eiendomsselskap	159,6	179,0000	NOK	1,00	28 570,4	4,13 %
Orkla	516,0	87,9800	NOK	1,00	45 396,1	6,56 %
Telenor	505,2	145,3000	NOK	1,00	73 405,6	10,60 %
Yara International	120,2	456,3000	NOK	1,00	54 866,9	7,92 %
<b>Norja yhteensä</b>					<b>656 404,3</b>	<b>94,80 %</b>
Tanska						
Nordic Aqua Partners	252,8	64,8000	NOK	1,00	16 380,1	2,37 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>16 380,1</b>	<b>2,37 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>672 784,4</b>	<b>97,16 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>672 784,4</b>	<b>97,16 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>672 784,4</b>	<b>97,16 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>19 646,0</b>	<b>2,84 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>692 430,4</b>	
Rahasto-osuudet, % rahaston arvosta:						
Kasvuosuus B	100,00	%				

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

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

# Nordea Swedish Ideas Equity Fund

**Erikoissijoitusrahasto Nordea Swedish Ideas Equityn kasvuosuuden arvo nousi Ruotsin kruunuissa mitattuna 13,86 % tammi–kesäkuussa 2021 ja vertailuindeksin (SIX60 -tuottoindeksi GTR; osingot mukaan lukien) vastaavasti 23,11 %. Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu, ja se on Ruotsin markkinoille suunnattu rahasto.**

Vuoden 2021 alkupuoliskolla keskiössä oli edellisvuoden tapaan koronavirus, mutta spekulatioita herätti myös se, milloin ja miten rajoituksia puretaan ja mitä se merkitsee. Keskustelut pyörivät pitkälti seuraavan vaiheen ympärillä: onko luvassa useamman vuoden noususuhdanne vai hidastuuko talouskasvu jälleen vuoden 2021 jälkeen? Yhtiöiden arvostukset ovat korkealla tasolla osin tukipakettien, osin matalan inflaation ja korkojen vuoksi. Tämä viittaa siihen, että taloustilanteen pitäisi jatkua hyvänä myös vuoden 2022 jälkeen. Korkeat arvostukset ovat tuoneet mukanaan myös paljon listautumisia Tukholman pörssiin.

Mittavia rajoitustoimia seurasi taloudellisen toimeliaisuuden nopea piristyminen. Tämä johti laajamittaiseen komponenttipulaan ja nosti monien tärkeiden tuotannonkijöiden hintoja, aina raaka-aineista, kuten teräs, edistyneempiin tuotteisiin, kuten puolijohteet. Tämä kiihdytti inflaatiota. Monet uskovat inflaation jatkuvan vähintään vuoden loppuun asti, kunnes arvoketjut löytävät tasapainon. Elvytystoimien vuoksi on kuitenkin mahdollista, että inflaatio jatkuu odotettua nopeampana ja pidempään. Tämä voi nostaa korkoja ja laskea osakekursseja.

Rahaston tuottoja kasvattivat Nordea ja Dometic sekä se, että SCA:n osakkeiden osuus oli pienempi kuin vertailuindeksissä. Rahaston tuottoja alensivat NENT sekä se, että Evolutio- ja EQT:n osakkeiden osuus oli pienempi kuin

vertailuindeksissä. Nordean kurssi nousi vuoden alkupuoliskolla vahvasti, koska inflaatio tietää koronnostoja, mikä puolestaan parantaisi yhtiön tulosta. Lisäksi pankki on onnistunut pitämään kulut hallinnassa. Sillä onkin jatkossa hyvät mahdollisuudet jakaa osinkoja ja ostaa takaisin omia osakkeitaan. NENTin erittäin vahvaa kehitystä vauhdittivat viime vuonna erityisesti suoratoistopalvelut.

Alkuvuoden uusia omistuksia olivat Ericsson ja SOBI. Ostimme myös lisää Tele2:n osakkeita. Sijoitimme Ericssoniin, koska uskomme, että yhtiö hyötyy vahvasta tuotevalikoimastaan pitkällä aikavälillä. Myös kulukuri tukee osaltaan yhtiön hyvää tuloskasvua.

Myimme vuoden alkupuoliskolla Swedish Matchin ja Telian osakkeet sekä osan Swedbankin osakkeista. Swedbankin arvostus on yhä hyvin houkutteleva, mutta Baltian rahanpesukandaali varjostaa yhtiötä pidempään kuin aiemmin arvoimme, joten vähensimme omistusta jonkin verran.

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.

Rahasto edistää ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä erityispiirteitä EU:n SFDR-asetuksen (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla) 8. artiklan mukaisesti. Lisätietoa ESG-kriteereistä on saatavilla rahastoiesitteessä sekä osoitteessa [www.nordea.fi/rahasto](http://www.nordea.fi/rahasto).

## Riskitaso

6

1 2 3 4 5 6 7

Pienempi riski

Suurempi riski

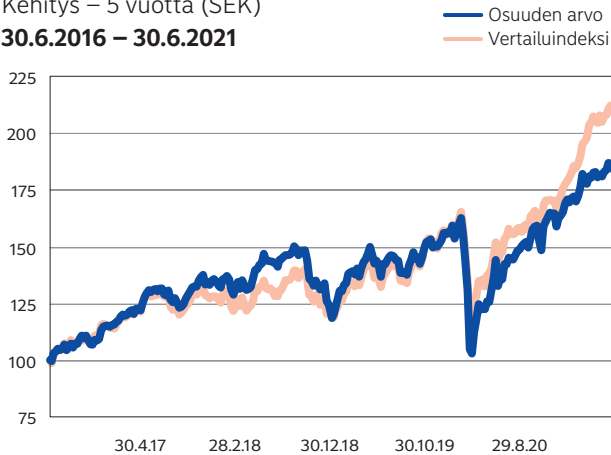
Huomaathan, että rahasto-osuuden arvonkehitykseen liittyy matala, keskimääräinen tai korkea riski yllä olevan riskiluokan mukaisesti: 1–2 matala, 3–5 keskimääräinen, 6–7 korkea.

Rahaston riskimittari kuvaa rahasto-osuuden arvonkehityksen vaihtelua viiden vuoden 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.

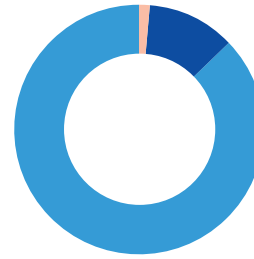
## Kasvuosuuden arvo A

Kehitys – 5 vuotta (SEK)  
30.6.2016 – 30.6.2021



Rahaston vertailuindeksi on SIX60 -tuottoindeksi GTR, osingot mukaan lukien, toiminnan alusta eli 29.4.2014 alkaen.

## Sijoitusten jakauma



- Johdannaispimukset ja käteisvarat 1,52 %
- Kotimaiset osakkeet 11,51 %
- Ulkomaiset osakkeet 86,97 %

## Avaintiedot

	30.6.2021	31.12.2020
Kasvuosuus A*, SEK	216,87	190,47
Kasvuosuus A, 1 000 kpl	18 112,5	18 146,8
Omistajien lukumäärä	3 964	4 411
Rahaston arvo, milj. SEK	3 928,1	3 456,4
Hallinnointipalkkio, 1 000 SEK	30 236,6	47 338,2
Säilytyspalkkio, 1 000 SEK	-	-

\* 1 osuus

Rahastossa on ainoastaan kasvuosuuksia.

Rahaston perusvaluutta on Ruotsin kruunu (SEK).

## Tunnusluvut

	30.6.2021
Osuuden volatiliiteetti A / B / C / I / S, %	21,28
Indeksin volatiliiteetti, %	17,79
Tracking Error, %	6,16
Active Share, %	68,26
Sharpen luku	0,44
Salkun kiertonopeus, %	98,50
Hallinnointipalkkio A, % p.a.	1,50
Juoksevat kulut A, %	1,50
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Rahaston kaupankäyntikulut, %	0,03
Konsernille maksetut välityspalkkiot, %	0,01

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

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

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

Puolivuotiskatsaus 30.06.2021 perustuu arvonalaskentaan 30.06.2021.

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 30.6.2021

	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
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Rahoitus						
Nordea Bank	2 731,2	9,4000	EUR	0,10	259 648,8	6,61 %
Sampo A	277,4	38,8900	EUR	0,10	109 117,9	2,78 %
<b>Rahoitus yhteensä</b>					<b>368 766,6</b>	<b>9,39 %</b>
Perusteollisuus						
UPM-Kymmene	258,1	31,9500	EUR	0,10	83 396,2	2,12 %
<b>Perusteollisuus yhteensä</b>					<b>83 396,2</b>	<b>2,12 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>452 162,8</b>	<b>11,51 %</b>
<b>Kotimaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>452 162,8</b>	<b>11,51 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset</b>						
<b>Osakesijoitukset</b>						
Luxemburg						
Millicom Int. Cellular SDB	412,0	340,2000	SEK	1,00	140 166,1	3,57 %
<b>Luxemburg yhteensä</b>					<b>140 166,1</b>	<b>3,57 %</b>
Ruotsi						
Dometic Group	993,3	145,8000	SEK	1,00	144 818,5	3,69 %
Electrolux Professional B	1 540,1	61,2500	SEK	1,00	94 331,8	2,40 %
Elekta B	1 208,2	123,7500	SEK	1,00	149 511,5	3,81 %
Ericsson B	2 000,7	107,9200	SEK	1,00	215 920,3	5,50 %
Essity B	738,4	285,1000	SEK	1,00	210 517,0	5,36 %
Hennes & Mauritz B	1 247,5	204,2500	SEK	1,00	254 791,9	6,49 %
Kinnevik B	183,0	344,6000	SEK	1,00	63 067,3	1,61 %
NENT Group B	377,9	376,8000	SEK	1,00	142 408,9	3,63 %
Sandvik	1 102,9	218,5000	SEK	1,00	240 987,8	6,14 %
SEB A	656,0	110,7500	SEK	1,00	72 652,1	1,85 %
SECTRA B	172,4	660,0000	SEK	1,00	113 795,9	2,90 %
Swedbank A	548,8	159,7800	SEK	1,00	87 679,4	2,23 %
Swedish Orphan Biovitrum	572,3	155,2500	SEK	1,00	88 849,3	2,26 %
Tele2 B	1 695,8	116,7000	SEK	1,00	197 899,2	5,04 %
Thule Group AB	285,7	379,8000	SEK	1,00	108 500,1	2,76 %
Volvo B	1 292,7	206,6000	SEK	1,00	267 072,9	6,80 %
<b>Ruotsi yhteensä</b>					<b>2 452 803,8</b>	<b>62,44 %</b>
Saksa						
Zalando Non-Tradable	38,9	102,0500	EUR	0,10	40 158,0	1,02 %
<b>Saksa yhteensä</b>					<b>40 158,0</b>	<b>1,02 %</b>
Sveitsi						
ABB Ltd	798,0	290,9000	SEK	1,00	232 128,9	5,91 %
<b>Sveitsi yhteensä</b>					<b>232 128,9</b>	<b>5,91 %</b>
Tanska						
Chr. Hansen Holding	78,2	566,0000	DKK	0,74	60 232,4	1,53 %
Tryg	672,2	153,5000	DKK	0,74	140 329,3	3,57 %
<b>Tanska yhteensä</b>					<b>200 561,6</b>	<b>5,11 %</b>
Yhdysvallat						
Autoliv SDB	231,7	844,2000	SEK	1,00	195 581,7	4,98 %
Veoneer SDB	781,3	198,0000	SEK	1,00	154 688,7	3,94 %
<b>Yhdysvallat yhteensä</b>					<b>350 270,4</b>	<b>8,92 %</b>
<b>Osakesijoitukset yhteensä</b>					<b>3 416 088,9</b>	<b>86,97 %</b>
<b>Ulkomaiset suorat sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 416 088,9</b>	<b>86,97 %</b>
<b>Sijoitukset yhteensä</b>					<b>3 868 251,7</b>	<b>98,48 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>					<b>59 803,5</b>	<b>1,52 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>					<b>3 928 055,2</b>	
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-, luotto- tai valuuttajohdannaisia raportointikauden aikana. Rahastolla ei myöskään ole ollut tuotonvaihto-, takaisinosto-, käänteisiä takaisinostosopimuksia, osto-myyntitransaktioita, myynti-ostotransaktioita tai vakuudellisia limiittituotonantosopimuksia kauden aikana.

# Nordea Funds Oy

## Hallitus

Jukka Perttula, puheenjohtaja  
Suomen kansalainen  
Hallitusammattilainen

Torolf Aadnesen\*  
Norjan kansalainen  
Senior Vice President, Stiftelsen Det Norske Veritas

Søren Thorius Mølhav Andresen  
Tanskan kansalainen  
Head of COO and Funds,  
Nordea Asset & Wealth Management

Lotta Bourgoïn  
Ruotsin kansalainen  
Head of Digital Wealth,  
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 15.8.2021 saakka,  
Suomen kansalainen

Maria Ekqvist, toimitusjohtajan sijainen,  
Suomen kansalainen

## Nordea Funds Oy:n sivuliikkeet

### Norja

Nordea Funds, Norwegian branch  
sivuliikkeen johtaja Nicolay Eger,  
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.